

GAM Star Fund p.l.c.

Ungeprüfter Halbjahresbericht

31. Dezember 2024

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Andrew Bates*
Kishen Pattani*
Deborah Reidy**

*Nicht geschäftsführendes Mitglied

**Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Mitglied

Verwaltungsgesellschaft und globale Vertriebsstelle * ,*******

Bridge Fund Management Limited
Percy Exchange
8/34 Percy Place
Dublin, D04 P5K3
Irland

Beauftragte Register- und Transferstelle****

Apex Fund Services (Irland) Limited
2. Stock, Block 5, Irish Life Centre
Abbey Street Lower Dublin
Dublin, D01 P767
Irland

Sekretär

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 XK09
Irland

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 XK09
Irland

Co-Anlageverwalter

GAM International Management GmbH
8 Finsbury Circus
London, EC2M 7GB
Vereinigtes Königreich

GAM Hong Kong Limited
Suite 3502, 35/F Lee Garden One
33 Hysan Avenue
Causeway Bay
Hongkong

GAM USA Inc.
One Rockefeller Plaza
21. Stockwerk
New York
NY 10020
USA

GAM Japan Limited
3-1-1, Marunouchi
Chiyoda-ku
Tokio 100-0005
Tokio

GAM Investment Management
(Schweiz) AG
Hardstrasse 201 CH-8037
Zürich
Schweiz

Delegierte Anlageverwalter

Wellington Management International
Limited
Cardinal Place, 80 Victoria Street
London, SW1E 5JL
Vereinigtes Königreich

ATLANTICOMNIUM SA
Route de Florissant 13
1206 Genf
Schweiz

Fermat Capital Management LLC
615 Riverside Avenue
Westport CT 06880
USA

Tages Capital LLP
39 St James's Street
London, SW1A 1JD
Vereinigtes Königreich

Liontrust Investment Partners LLP
2 Savoy Court Street
London, WC2R 0EZ
Vereinigtes Königreich

Verwahrstelle und Wertpapierleihstelle

State Street Custodial Services (Irland)
Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 HD32
Irland

Delegierter Verwalter

State Street Fund Services (Irland)
Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 HD32
Irland

Unabhängige Prüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants und registrierte
Rechnungsprüfer
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1, D01 X9R7
Irland

Rechtsberater der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf irisches Recht

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 XK09
Irland

Irish Listing Sponsor

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 XK09
Irland

*** Mit Wirkung vom 1. November 2024 wurde GAM Fund Management Limited Teil der Apex Gruppe und ist nicht länger eine Tochtergesellschaft der GAM Holding AG Gruppe. Die eingetragene Adresse hat sich von Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, D01 K8N7, Irland zu Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublin, D04 P5K3, Irland, geändert.

**** Mit Wirkung vom 31. Oktober 2024 wurde Apex Fund Services (Ireland) Limited zur beauftragten Register- und Transferstelle ernannt.

***** Mit Wirkung vom 23. Dezember 2024 wurde Bridge Fund Management Limited zum Manager und zur globalen Vertriebsstelle ernannt.

Inhaltsverzeichnis

Anlageziele.....	7
GAM Star Alpha Spectrum	11
GAM Star Alpha Technology	15
GAM Star Asian Equity	21
GAM Star Global Flexible	25
GAM Star Capital Appreciation US Equity	32
GAM Star Cat Bond.....	37
GAM Star Global Cautious	47
GAM Star China Equity	54
GAM Star Composite Global Equity	58
GAM Star Continental European Equity	61
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	65
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	71
GAM Star Credit Opportunities (USD)	77
GAM Star Global Moderate	84
GAM Star Global Dynamic Growth	90
GAM Sustainable Emerging Equity	94
GAM Star Emerging Market Rates	99
GAM Star European Equity	104
GAM Star Flexible Global Portfolio	108
GAM Star Global Rates	113
GAM Star Global Aggressive	119
GAM Star Interest Trend	127
GAM Star Japan Leaders.....	132
GAM Star MBS Total Return	136
GAM Star Tactical Opportunities	146
GAM Star Disruptive Growth	150
GAM Star US All Cap Equity.....	154
GAM Star Global Equity	158
GAM Sustainable Climate Bond.....	162
Bilanz.....	167
Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	175
1. Liste der Fonds	175
2. Bilanzierungsrichtlinien	175
3. Marktwerthierarchie.....	176
4. Wertpapierleihgeschäft	193
5. Besteuerung	193
6. Wechselkurse	194
7. Einsatz von Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement	194
8. Wesentliche Verträge und Transaktionen mit verbundenen Parteien	194
9. Barbestand und Bankguthaben	195
10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds	198
11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	200

12.	Dividendenausschüttung	216
13.	Eventualverbindlichkeiten	219
14.	Soft Commissions	219
15.	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	219
16.	Änderungen des Prospekts	221
17.	Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode	222
18.	Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode	222
19.	Genehmigung des Jahresabschlusses	222
	Anschriften	223
	Ergänzende Informationen für Anteilhaber in der Schweiz	225

Allgemeine Informationen

Hauptaktivitäten

GAM Star Fund p.l.c. (die „Gesellschaft“) wurde am 20. Februar 1998 in Irland gemäss dem Companies Act von 2014 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet und eingetragen. Sie ist von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») gemäss der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die «OGAW-Verordnung») und gemäss dem Zentralbank (Supervision & Enforcement) Act von 2013 (Paragraph 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 in der jeweils gültigen Fassung (gemeinsam die „OGAW-Verordnungen der Zentral Bank“) zugelassen.

Es handelt sich bei der Gesellschaft um einen Umbrella-Fonds. Von Zeit zu Zeit können neue Anteile in den verschiedenen Subfonds (die „Fonds“) ausgegeben werden. Für jeden Fonds wird ein separates Vermögensportfolio geführt, das gemäss den für diesen Fonds geltenden Anlagezielen und -grundsätzen investiert wird, die in „Anlageziele“ dargelegt sind. Es besteht Einzelhaftung der Fonds.

Bestimmte Fonds sind in Österreich, Bahrain, Belgien, Bulgarien, Chile, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Island, Irland, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Portugal, Singapur, Spanien, der Schweiz, Schweden, Taiwan und dem Vereinigten Königreich zum Vertrieb zugelassen.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 waren:

Andrew Bates
Kishen Pattani
Deborah Reidy

Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Mit Wirkung vom 19. Juli 2024 wurde am 15. Dezember 2023 ein vierter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 29. Juli 2024 wurde am 15. Dezember 2023 ein fünfter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 25. September 2024 hat GAM Star Worldwide Equity seinen Namen in GAM Star Global Equity geändert.

Mit Wirkung vom 9. Oktober 2024 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Mit Wirkung vom 31. Oktober 2024 wurde am 9. Oktober 2024 ein erster Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 1. November 2024 wurde GAM Fund Management Limited Teil der Apex Gruppe und ist nicht länger eine Tochtergesellschaft der GAM Holding AG Gruppe.

Mit Wirkung vom 1. November 2024 hat GAM Fund Management Limited seine eingetragene Anschrift von Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, D01 K8N7, Irland, in Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublin, D04 P5K3, Irland, geändert.

Mit Wirkung vom 1. November 2024 wurde die Register- und Transferstelle von GAM Fund Management Limited zu Apex Fund Services (Ireland) Limited.

Mit Wirkung vom 27. November 2024 wurde ein zweiter Nachtrag zum Prospekt datiert 9. Oktober 2024 veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 27. November 2024 haben GAM Star Global Balanced, GAM Star Global Growth und GAM Star Global Defensive ihre Namen in GAM Star Global Flexible, GAM Star Global Aggressive bzw. GAM Star Global Moderate geändert. Die aufgelisteten Fonds und auch der GAM Star Global Cautious wurden neu positioniert, um direkt in die Vermögenswerte zu investieren, anstatt in eine Dachfondsstruktur.

Mit Wirkung vom 23. Dezember 2024 wurde ein dritter Nachtrag zum Prospekt datiert 9. Oktober 2024 veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 23. Dezember 2024 wechselten die Verwaltungsgesellschaft und die globale Vertriebsstelle von GAM Fund Management Limited zu Bridge Fund Management Limited.

Weitere Einzelheiten sind in Anmerkung 17 zu entnehmen.

Antrag auf Anteile

Alle Anträge müssen direkt an den Manager gerichtet oder über die deutsche Informations- und Vertriebsstelle, die österreichische Zahlstelle oder die Schweizer Vertretung der Gesellschaft gestellt werden. Der Kauf der Anteile erfolgt am jeweiligen Handelstag, und dem Käufer wird eine Wertpapierabrechnung zugesandt. Interessierte Anteilsinhaber werden darauf hingewiesen, dass der Preis von Anteilen sowohl steigen als auch fallen kann.

Rücknahme von Anteilen

Anträge auf Rücknahme von Aktien und Anträge auf Umtausch von Aktien können über die deutsche Zahlstelle der Gesellschaft, die österreichische Zahlstelle der Gesellschaft, den schweizerischen Vertreter der Gesellschaft oder direkt bei der Verwaltungsgesellschaft eingereicht werden. Dies sollte schriftlich per Post, per Fax, per E-Mail oder per Telefon erfolgen.

Verfügbarkeit von Kursen

Die Kurse werden auf Anfrage von Apex Fund Services (Ireland) Limited bereitgestellt bzw. sind unter www.gam.com verfügbar.

Berichte

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden allen Aktionären zur Verfügung gestellt.

Dieser Halbjahresbericht in Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen ist ungeprüft. Wir stellen fest, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss zum 30. Juni 2024 uneingeschränkt ist.

Kaufwährungen und Verkaufswährungswährungen

Bitte wenden Sie sich an die Verwaltungsgesellschaft, den Vertreter in der Schweiz oder andere lokale GAM-Kontakte, um kostenlos eine vollständige Liste aller Käufe und Verkäufe eines Fonds zu erhalten.

Prospekt

Weitere Einzelheiten zu den Fonds sind im Prospekt und Prospektnachtrag, in den PRIIPS Basisinformationsblatt der Gesellschaft und in der Satzung enthalten. Kopien dieser Dokumente sowie Kopien der Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Antrag bei der Verwaltungsgesellschaft, beim britischen Facility

Agent, beim deutschen und österreichischen Informationsagenten sowie beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Erfüllungsort und Gerichtsstand in der Schweiz

Erfüllungsort und Gerichtsstand für Anteile, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten oder verkauft werden, ist der Ort des eingetragenen Sitzes der Vertreterin in Zürich.

Status als „Meldefonds“ (nur für britische Anteilinhaber relevant)

Die Gesellschaft ist bestrebt, bei HM Revenue and Customs ("HMRC") die Zertifizierung aller Anteilsklassen (mit Ausnahme des GAM Star Alpha Spectrum und der nicht im Vereinigten Königreich ansässigen RFS-Klassen der betreffenden Fonds) als Meldefonds im Sinne der Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 zu beantragen.

Anlageziele

Die Anlageziele der einzelnen Fonds sind im Folgenden aufgeführt.

GAM Star Alpha Spectrum

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung einer attraktiven Kapitalrendite bei gleichzeitiger Begrenzung des Kapitalverlustrisikos. Der Fonds strebt die Erreichung dieses Ziels durch den Aufbau eines Engagements in Aktien, Anleihen und Handelsstrategien an. Diese Engagements können vornehmlich durch Investitionen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen erzielt werden, die die Strategien Equity Long Only, Equity Abgesicherte, Fixed Ausschüttende und Trading verfolgen.

GAM Star Alpha Technology

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs. Der Fonds strebt die Erreichung dieses Ziels durch das Eingehen von Long- und Short-Positionen vorrangig in Aktien und aktienbezogenen Derivaten von Technologieunternehmen an. Diese Unternehmen werden auf anerkannten Märkten weltweit notiert oder gehandelt (einschliesslich in Schwellenmärkten, siehe Prospekt), wobei bis zu 10% seines Nettoinventarwerts („NIW“) in nicht notierten Aktien dieser Unternehmen angelegt sein können.

GAM Star Asian Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht in Kapitalzuwachs, überwiegend durch die Investition in notierte Aktien, die von Unternehmen mit Hauptsitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Asien ausser Japan ausgegeben wurden.

GAM Star Global Flexible

(Vormals GAM Star Global Balanced)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch eine dynamische Vermögensallokation mit Hilfe eines flexiblen Ansatzes einen Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen zu erzielen. Der Fonds versucht, dieses Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie ein Engagement in den folgenden Anlageklassen eingeht: Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe und alternative Vermögenswerte (außer Rohstoffen), in die er nicht direkt investieren darf (wie Immobilien und Dach-Hedgefonds). Ein solches Engagement kann direkt (sofern gemäß den OGAW-Anforderungen zulässig) und/oder indirekt über derivative Finanzinstrumente, Organismen für gemeinsame Anlagen und/oder Finanzinstrumente, die übertragbare Wertpapiere darstellen, wie börsengehandelte Schuldtitel und/oder börsengehandelte Rohstoffe, erfolgen. Die Zuteilung erfolgt nach dem Ermessen des Co-Anlageverwalters, sowohl innerhalb jeder Anlageklasse als auch zwischen den Anlageklassen.

GAM Star Capital Appreciation US Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs. Die Anlagepolitik des Fonds wird darin bestehen, vornehmlich in Aktien und in andere aktienbezogene Wertpapiere zu investieren (darunter Vorzugsaktien, Wandelanleihen, American Depositary Receipts und börsengehandelte Investmentfonds), die von Unternehmen ausgegeben werden, deren Hauptsitz sich in den Vereinigten Staaten von Amerika befindet, die den überwiegenden Anteil ihrer Geschäftstätigkeit in den Vereinigten Staaten von Amerika betreiben oder an anerkannten Märkten in den USA notiert sind oder dort gehandelt werden.

GAM Star Cat Bond

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung von Erträgen durch selektive Anlagen in ein globales Portfolio von Katastrophenanleihen ("Cat Bonds"). Cat Bonds sind Schuldtitel, die das Risiko von

Katastrophenereignissen von Versicherungsgesellschaften, Rückversicherungsgesellschaften, Unternehmen, Regierungen usw. auf die Kapitalmärkte übertragen.

GAM Star Global Cautious

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch eine dynamische Vermögensallokation mit einem vorsichtigen Ansatz Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen zu erreichen. Der Fonds versucht, dieses Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie ein Engagement in den folgenden Anlageklassen eingeht: Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe und alternative Vermögenswerte (außer Rohstoffen), in die er nicht direkt investieren darf (wie Immobilien und Dach-Hedgefonds). Ein solches Engagement kann direkt (sofern gemäß den OGAW-Anforderungen zulässig) und/oder indirekt über derivative Finanzinstrumente, Organismen für gemeinsame Anlagen und/oder Finanzinstrumente, die übertragbare Wertpapiere darstellen, wie börsengehandelte Schuldtitel und/oder börsengehandelte Rohstoffe, erfolgen. Die Zuteilung erfolgt nach dem Ermessen des Co-Anlageverwalters, sowohl innerhalb jeder Anlageklasse als auch zwischen den Anlageklassen.

GAM Star China Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er hauptsächlich in Notierte Aktien investiert, die an einem anerkannten Markt notiert sind oder dort gehandelt werden und von Unternehmen mit Hauptsitz oder wesentlichen Geschäftstätigkeiten in der Volksrepublik China und Hongkong ausgegeben werden.

GAM Star Composite Global Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses mit dem Ziel, mittel- bis langfristig eine Kapitalrendite zu erzielen, die über derjenigen der globalen Aktienmärkte liegt. Der Fonds beabsichtigt, sein Anlageziel zu verfolgen, indem er sich hauptsächlich in Aktien und aktienbezogenen Strategien engagiert. Ein solches Engagement kann direkt durch die Anlage in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren und/oder indirekt durch derivative Finanzinstrumente und/oder die Anlage in offene Organismen für gemeinsame Anlagen, die reine Aktienkauf- und Aktienabsicherungsstrategien einsetzen, erreicht werden. Der Fonds kann auch in börsengehandelte Fonds investieren, die an anerkannten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden, um ein Engagement in solchen Strategien zu erreichen. Der Fonds kann auch in nicht börsennotierte Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß den Bestimmungen der OGAW-Verordnungen investieren.

GAM Star Continental European Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er hauptsächlich in Notierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Optionsscheine) investiert, die an anerkannten Märkten in der EU notiert sind oder gehandelt werden und von Unternehmen mit Hauptsitz in Europa mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs ausgegeben werden.

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung langfristiger Kapitalgewinne in Euro. Der Fonds ist bestrebt, sein Anlageziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in ertragsbringende oder auflaufende Wertpapiere mit festem Kapitalbetrag investiert, darunter Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldtitel, Vorzugsaktien, wandelbare Wertpapiere und bedingte Kapitalanleihen.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung langfristiger Kapitalgewinne in Pfund Sterling. Der Fonds ist bestrebt, sein Anlageziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in ertragsbringenden oder auflaufenden Wertpapieren mit festem Kapitalbetrag anlegt, darunter Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldtitel, Vorzugsaktien, wandelbare Wertpapiere und Contingent Capital Notes.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung langfristiger Kapitalgewinne in US\$. Der Fonds ist bestrebt, sein Anlageziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in ertragsbringenden oder auflaufenden Wertpapieren mit festen Kapitalbeträgen anlegt, darunter Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldtitel, Vorzugsaktien, wandelbare Wertpapiere und bedingte Kapitalanleihen.

GAM Star Global Moderate

(Vormals GAM Star Global Defensive)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch eine dynamische Vermögensallokation mit einem moderaten Ansatz Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen zu erreichen. Der Fonds versucht, dieses Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie ein Engagement in den folgenden Anlageklassen eingeht: Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe und alternative Vermögenswerte (außer Rohstoffen), in die er nicht direkt investieren darf (wie Immobilien und Dach-Hedgefonds). Ein solches Engagement kann direkt (sofern gemäß den OGAW-Anforderungen zulässig) und/oder indirekt über derivative Finanzinstrumente, Organismen für gemeinsame Anlagen und/oder Finanzinstrumente, die übertragbare Wertpapiere darstellen, wie börsengehandelte Schuldtitel und/oder börsengehandelte Rohstoffe, erfolgen. Die Zuteilung erfolgt nach dem Ermessen des Co-Anlageverwalters, sowohl innerhalb jeder Anlageklasse als auch zwischen den Anlageklassen.

GAM Star Global Dynamic Growth

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds versucht, dieses Anlageziel in erster Linie durch Anlagen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen zu erreichen, die ein Engagement in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Rohstoffen und Währungen bieten, wie in den Bedingungen des Prospekts dargelegt. Der Fonds wird nicht in geschlossene Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Der Fonds wird nicht direkt in Immobilien oder Rohstoffe investieren; ein solches indirektes Engagement wird wie in den Bedingungen des Prospekts beschrieben aufgebaut.

GAM Sustainable Emerging Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds versucht, dieses Ziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren (wie Optionsscheine und Bezugsrechte) von Unternehmen anlegt, die an anerkannten Märkten in Schwellenländern notiert sind oder gehandelt werden, oder die an anerkannten Märkten außerhalb der Schwellenländer notiert sind oder gehandelt werden, aber den Großteil ihrer Erträge in Schwellenländern erwirtschaften.

GAM Star Emerging Market Rates

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung einer attraktiven risikobereinigten Rendite bei gleichzeitiger aktiver Steuerung des Abwärtsrisikos (z. B. Anleihenmarkt- und Währungsrisiko) durch Anlage in ein Portfolio von Anleihen und anderen festverzinslichen Wertpapieren in Landes- und Hartwährung aus den weltweiten Schwellenländern (wie nachstehend definiert).

GAM Star European Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er hauptsächlich in Notierte Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz in Europa, einschließlich Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Island, Irland, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Portugal, Russland, Spanien, Schweden, der Schweiz, der Türkei und dem Vereinigten Königreich ausgegeben werden. Der Fonds wird hauptsächlich in Aktien investieren.

GAM Star Flexible Global Portfolio

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung eines Kapitalzuwachses durch ein Engagement in einer oder mehreren der folgenden Anlageklassen: Finanzindizes, offene Organismen für gemeinsame Anlagen, börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Rohstoffe, Immobilien, festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, aktienbezogene Wertpapiere, derivative Instrumente, Barmittel, geldmarktnahe Instrumente und geschlossene Fonds. Die Allokation erfolgt nach dem Ermessen des Co-Investment-Verwaltungsgesellschafts sowohl innerhalb jeder Anlageklasse als auch zwischen den Anlageklassen. Der Fonds muss nicht zu jedem Zeitpunkt in allen oder einzelnen Anlageklassen investiert sein.

GAM Star GAMCO US Equity

(Wurde am 12. Dezember 2018 in GAM Star Capital Appreciation US Equity verschmolzen und steht nicht mehr zur Anlage zur Verfügung).

Das Anlageziel des Fonds bestand darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds verfolgte die Politik, in erster Linie in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien zu investieren, die (i) von Unternehmen mit Hauptsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika ausgegeben werden und/oder (ii) an anerkannten Märkten in den Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Der Fonds investierte zwar hauptsächlich in die oben beschriebenen Aktien, konnte aber auch in andere Aktien investieren, die an anerkannten Märkten weltweit notiert sind.

GAM Star Global Rates

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung absoluter Renditen. Der Fonds setzt einen Prozess der Wirtschaftsanalyse ein, um fundamentale Trends sowohl an den Renten- als auch an den globalen Währungsmärkten zu identifizieren. Die Strategie des Fonds umfasst sowohl mittelfristige als auch kurzfristige Themen.

GAM Star Global Selector

(Am 22. Januar 2020 in GAM Star Worldwide Equity aufgegangen und steht nicht mehr zur Anlage zur Verfügung).

Das Anlageziel des Fonds bestand darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in erster Linie in ein fokussiertes, konzentriertes Portfolio aus weltweit notierten Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Optionsscheine) investiert, die an anerkannten Märkten weltweit notiert sind oder dort gehandelt werden.

GAM Star Global Aggressive

(Vormals GAM Star Global Growth)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch eine dynamische Vermögensallokation mit einem aggressiven Ansatz Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen zu erreichen. Der Fonds versucht, dieses Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie ein Engagement in den folgenden Anlageklassen eingeht: Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe und alternative Vermögenswerte (außer Rohstoffen), in die er nicht direkt investieren darf (wie Immobilien und Dach-Hedgefonds). Ein solches Engagement kann direkt (sofern gemäß den OGAW-Anforderungen zulässig) und/oder indirekt über derivative Finanzinstrumente, Organismen für gemeinsame Anlagen und/oder Finanzinstrumente, die übertragbare Wertpapiere darstellen, wie börsengehandelte Schuldtitel und/oder börsengehandelte Rohstoffe, erfolgen. Die Zuteilung erfolgt nach dem Ermessen des Co-Anlageverwalters,

sowohl innerhalb jeder Anlageklasse als auch zwischen den Anlageklassen.

GAM Star Interest Trend

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs in US\$ zu erzielen. Der Fonds versucht, sein Anlageziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in ertragsstarke Wertpapiere investiert, von denen erwartet wird, dass sie festverzinsliche Zahlungen generieren und auch selektiv Kapitalgewinne aus der Entwicklung der Zinssätze erzielen. Zu diesen Instrumenten gehören Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldtitel, Vorzugsaktien, wandelbare Wertpapiere und Contingent Convertible Notes.

GAM Star Japan Leaders

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er hauptsächlich in Notierte Aktien in Japan investiert, die von Unternehmen mit Hauptsitz in Japan ausgegeben werden. Es ist die Politik des Fonds, hauptsächlich in Aktien zu investieren.

GAM Star MBS Total Return

Das primäre Anlageziel des Fonds ist die Erzielung von Erträgen durch selektive Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio von Hypothekenverbriefungen Schuldtiteln ("MBS") und forderungsbesicherten Schuldtiteln ("ABS"). Der Fonds kann in geringerem Umfang auch in Schuldtitel (wie Anleihen und Schuldscheine) investieren, die von Unternehmen und Regierungen ausgegeben werden. Solche Schuldtitel können fest, variabel und invers variabel verzinst sein und können Nullkupon-Verpflichtungen enthalten.

GAM Star Tactical Opportunities

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch eine uneingeschränkte taktische Vermögensallokation einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds strebt danach, dieses Anlageziel zu erreichen, indem er entweder direkt oder indirekt durch den Einsatz von Derivaten ein Engagement in einer Reihe von Anlageklassen eingeht, darunter Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Währungen, Rohstoffe und Immobilien, wie im Prospekt beschrieben. Der Fonds wird nicht direkt in Immobilien oder Rohstoffen anlegen.

GAM Star Disruptive Growth

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds verfolgt die Politik, in erster Linie in ein weltweit diversifiziertes Portfolio aus technologiebezogenen Unternehmen zu investieren. Der Fonds versucht, dieses Ziel zu erreichen, indem er in erster Linie in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (wie Optionsscheine und Bezugsrechte) von Unternehmen investiert, die an anerkannten

Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden, sowie bis zu 10 % seines Nettovermögens in nicht notierte Aktien, die in jedem Fall langfristige Wachstumschancen innerhalb des breiteren Technologiesektors aufweisen oder deren Geschäftsmodelle von neuen Technologien angetrieben werden. Der Fonds kann auch versuchen, durch den Einsatz von im Prospekt beschriebenen derivativen Finanzinstrumenten ein Engagement in solchen Unternehmen aufzubauen.

GAM Star US All Cap Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er hauptsächlich in börsennotierte Wertpapiere in den Vereinigten Staaten von Amerika investiert, die von Unternehmen mit Hauptsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika ausgegeben werden. Der Fonds wird in eine breite Palette von Aktien investieren und kann in festverzinsliche Wertpapiere und Vorzugsaktien investieren, die an einem anerkannten Markt in den Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagepolitik des Fonds besteht darin, hauptsächlich in Aktien zu investieren.

GAM Star Global Equity

(Vormals GAM Star Worldwide Equity)

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung eines Kapitalzuwachses hauptsächlich durch Anlagen in börsennotierten Wertpapieren auf globaler Basis. Die übliche Anlagepolitik des Fonds besteht darin, hauptsächlich in Aktien zu investieren, die weltweit an anerkannten Märkten notiert sind oder gehandelt werden und von Unternehmen sowohl in Industrie- als auch in Schwellenländern ausgegeben werden. Der Fonds kann jedoch bis zu 15 % des Nettoinventarwerts des Fonds in festverzinsliche Wertpapiere und Vorzugsaktien investieren, wenn der Fondsmanager diese Vorgehensweise im Hinblick auf das Ziel der Maximierung des Kapitalwachstums für angemessen hält.

GAM Sustainable Climate Bond

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung langfristiger Erträge und Kapitalgewinne in Euro durch Investitionen in "Impact Bonds" mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Impact Bonds sind Anleihen, die einen bestimmten Zweck in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance ("ESG") verfolgen. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in solche Impact Bonds investiert, die von Unternehmen des Finanzsektors begeben werden, die neben einer finanziellen Rendite auch eine soziale und/oder ökologische Wirkung erzielen wollen. Der Fonds kann in ertragsbringende oder auflaufende Wertpapiere mit festem Kapitalbetrag investieren, einschließlich Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldtitel, Vorzugsaktien, wandelbare Wertpapiere und bedingte Kapitalanleihen, sofern diese die Definition eines Impact Bonds erfüllen.

Allgemeine Informationen

Bitte beachten Sie außerdem Folgendes in Bezug auf die Anlageziele und -politik der Fonds:

- (i) Jeder Fonds, dessen Name einen Verweis auf eine bestimmte Art von Wertpapieren, ein bestimmtes Land oder eine bestimmte Region enthält, wird mindestens zwei Drittel seiner nicht liquiden Vermögenswerte in dieser bestimmten Art von Wertpapieren, diesem Land oder dieser Region anlegen;
- (ii) jeder Fonds, dessen Name einen Verweis auf eine bestimmte Währung enthält, wird mindestens zwei Drittel seines nicht liquiden Vermögens in Wertpapiere investieren, die auf diese bestimmte Währung lauten;
- (iii) wenn die Anlagepolitik eines Fonds besagt, dass Anlagen "hauptsächlich" in einer bestimmten Art von Wertpapieren, einem bestimmten Land oder einer bestimmten Region getätigt werden, wird dieser Fonds entweder direkt oder indirekt (durch den Einsatz von Finanzderivaten) mindestens zwei Drittel seines nicht liquiden Vermögens in dieser bestimmten Art von Wertpapieren, diesem Land oder dieser Region anlegen;
- (iv) wenn sich die Anlagepolitik eines Fonds auf Anlagen in Unternehmen eines bestimmten Landes oder einer bestimmten Region bezieht, bedeutet dies (in Ermangelung einer anderen Definition), dass diese Unternehmen ihren eingetragenen Sitz in dem angegebenen Land oder der angegebenen Region haben, ungeachtet der Tatsache, dass sie an einer in der Anlagepolitik des Fonds genannten Börse notiert sind.

* Nicht-flüssige Aktiva beziehen sich auf alle Aktiva eines Fonds mit Ausnahme von Bargeld

GAM Star Alpha Spectrum

Fondsmanager: Andrea Quapp/Fabio Di Grezia/Daniel Rossacher/Sandra Wolfensberger

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Irland	88.81	85.94
Frankreich	5.02	5.98
Luxemburg	4.49	4.47
Nettoumlaufvermögen	1.68	3.61
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Börsengehandelte Fonds	81.33	79.93
Anleihefonds	7.78	7.48
Diversifizierter Fonds	5.15	5.00
Sonstiger Fonds	2.08	2.00
Aktienfonds	1.98	1.98
Nettoumlaufvermögen	1.68	3.61
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Anleihenfonds*			
135,500	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc**	2,396,895	3.16
70,927	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc**	1,182,982	1.56
101,398	GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc**	1,180,985	1.55
109,299	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	1,143,263	1.51
		5,904,125	7.78
Diversifizierter Fonds*			
381	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc**	3,911,271	5.15
		3,911,271	5.15
Aktiefonds*			
964	GAM Multistock - Schwellenländeraktien***	1,502,212	1.98
		1,502,212	1.98
Börsengehandelte Fonds*			
316,748	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	13,067,575	17.22
21,277	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	12,919,895	17.02
501,660	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	7,230,589	9.52
175,913	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF †	6,942,758	9.15
442,642	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4,855,597	6.40
30,971	Amundi ETF Govies 0-6 Months Euro Investment Grade UCITS	3,808,814	5.02
37,612	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF †	3,801,257	5.01
193,630	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	3,013,657	3.97
3,985	SPDR S&P 500 UCITS ETF	2,280,243	3.00
20,539	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	1,904,147	2.51
46,511	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	1,902,858	2.51
		61,727,390	81.33
Sonstige Fonds*			
14,976	Lazard Rathmore Alternative Fonds	1,575,455	2.08
		1,575,455	2.08
		Marktwert €	Nettovermögen %
	Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	74,620,453	98.32
	Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	1,274,238	1.68
	Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	75,894,691	100.00

* In der Regel kann jeder der oben genannten Organismen für gemeinsame Anlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr seines Nettoinventarwerts und Performancegebühren von 20 % des Performanceanstiegs für einen vorab definierten Zeitraum vorbehaltlich eventuell anwendbaren Hurdle-Rats erheben.

** Investition in andere GAM Star Funds.

*** Investition in andere GAM Funds.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star Alpha Spectrum

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)	93.06
Sonstige Vermögenswerte	6.94
	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	2,526,330	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5,515,710
SPDR S&P 500 UCITS ETF	2,279,372	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	2,195,808
SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	1,931,808	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	1,683,668
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1,253,685	Amundi MSCI China A UCITS ETF	916,078
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	167,036	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	701,183
GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc	165,814	SPDR S&P 500 UCITS ETF	287,858
Amundi ETF Govies 0-6 Months Euro Investment Grade UCITS	149,265	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	278,018
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	144,994	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	238,140
Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	140,380	Amundi ETF Govies 0-6 Monate Euro Investment Grade OGAW	236,182
Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	105,705	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	214,051
UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	102,687	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	179,370
Amundi MSCI China A UCITS ETF	52,217	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	136,392
Lazard Rathmore Alternative Fonds	49,131	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc	126,731
GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc	46,985	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc	105,906
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	46,600	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	76,570
GAM Multistock - Aktien Schwellenländer	45,444	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	74,447
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	42,921	GAM Multistock - Aktien Schwellenländer	73,318
GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc	35,610	Lazard Rathmore Alternative Fonds	61,751
GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc	25,528	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc	50,825
		GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc	44,479
Summe für die Berichtsperiode	9,311,512	Summe für die Berichtsperiode	13,196,485

Im Laufe des Berichtszeitraums wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

GAM Star Alpha Technology

Fondsmanager: Liontrust Investment Partners LLP - Mark Hawtin

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %	Zusammensetzung nach Wirtschaftssector (Fortsetzung)	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	67.29	67.32	Einrichtungssector	(0.15)	0.09
China	9.19		3.72	(0.75)	(0.59)
Japan	4.58	3.74			
Deutschland	4.34	0.12	Nettoumlaufvermögen	3.93	15.15
Israel	2.48	1.21			
Schweden	2.03	0.44		100.00	100.00
Taiwan	1.79	2.26			
Vereinigtes Königreich	1.63	0.14			
Singapur	1.57	-			
Uruguay	1.00	1.06			
Kanada	0.98	-			
Schweiz	0.02				
Niederlande	-	1.27			
Korea, Republik	-	2.18			
Dänemark	-	1.01			
Frankreich	(0.08)	0.97			
Devisentermingeschäfte	(0.75)	(0.59)			
Nettoumlaufvermögen	3.93	15.15			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	79.74	79.09
Staatsanleihen	16.23	5.30
Differenzkontrakte (Contracts for Difference)	0.85	0.94
Vorzugsaktien	0.00	0.11
Devisentermingeschäfte	(0.75)	(0.59)
Nettoumlaufvermögen	3.93	15.15
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Staatsanleihen	AA+	AA+

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Internet	32.81	18.03
Staatsfonds	16.23	5.30
Software	13.61	17.38
Gesundheitsprodukte	5.09	4.61
Computer	4.51	14.21
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.51	2.49
Halbleiter	3.69	10.77
Kommerzielle Dienstleistungen	3.64	3.34
Elektronik	2.67	0.93
Telekommunikation	2.57	(0.24)
Einzelhandel	1.36	2.14
Pharmazeutika	1.19	1.50
Technik und Konstruktion	1.10	0.97
Immobilien	1.03	0.07
Lebensmittel	0.97	-
Vertrieb/Großhandel	0.97	-
Automobilhersteller	0.96	1.38
Maschinen - Bau und Bergbau	0.14	0.08
Metallherstellung/Hardware	0.05	-
Investmentgesellschaften	0.03	0.48
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	-	0.11
Autoteile und -zubehör	-	(0.14)
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	-	0.97
Chemikalien	-	1.01
Maschinenpark-Diversifiziert	(0.08)	(0.04)
Bekleidung	(0.08)	-

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
5,268	Alphabet, Inc. (2.500 Anteile als Sicherheit gehalten)*	997,232	3.65
1,495	Meta Platforms, Inc. (1.000 Anteile als Sicherheit gehalten)*	875,337	3.20
7,974	Cloudflare, Inc.	858,640	3.14
78,173	Full Truck Alliance Co. Ltd.	845,832	3.09
1,408	Intuitive Surgical, Inc. (1.000 Einheiten werden als Sicherheit gehalten)*	734,920	2.69
3,924	Expedia-Gruppe, Inc.	731,159	2.67
8,374	PayPal Holdings, Inc. (5.000 Einheiten werden als Sicherheit gehalten)*	714,721	2.61
3,196	Amazon.com , Inc.	701,170	2.56
3,171	T-Mobile U.S., Inc. (1.500 Anteile als Sicherheit gehalten)*	699,935	2.56
2,706	SAP SE	662,128	2.42
736	Netflix, Inc. (500 Anteile als Sicherheit gehalten)*	656,012	2.40
2,572	Coinbase Global, Inc.	638,628	2.33
2,922	Wix.com Ltd.	626,915	2.29
17,600	BayCurrent, Inc.	595,775	2.18
1,269	Spotify Technologie SA	567,725	2.08
521	ServiceNow, Inc. (500 Anteile als Sicherheit gehalten)*	552,323	2.02
1,638	Salesforce, Inc. (1.500 Anteile als Sicherheit gehalten)*	547,633	2.00
3,403	Schneeflocke, Inc.	525,457	1.92
2,475	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	488,788	1.79
6,322	nVent Electric PLC	430,908	1.58
6,269	Trip.com Group Ltd.	430,430	1.57
2,969	NVIDIA Corp. (2.500 Einheiten als Sicherheit gehalten)*	398,707	1.46
3,300	SHIFT, Inc.	382,473	1.40
8,583	Omniceil, Inc.	382,115	1.40
2,708	Airbnb, Inc. (1.500 Einheiten werden als Sicherheiten gehalten)*	355,858	1.30
4,697	Zillow-Gruppe, Inc.	332,782	1.22
4,175	Dexcom, Inc.	324,690	1.19
8,985	BYD Co. Ltd.	308,370	1.13
330	Costco Wholesale Corp.	302,369	1.10
5,517	Frontdoor, Inc.	301,614	1.10
4,211	Trimble, Inc.	297,549	1.09
1,585	PTC, Inc.	291,434	1.07
5,400	Tencent Holdings Ltd.	289,883	1.06
3,416	Alibaba Group Holding Ltd.	289,643	1.06
6,493	Samsara, Inc.	283,679	1.04
15,373	KE Holdings, Inc.	283,171	1.03
4,629	Affirm Holdings, Inc.	281,906	1.03
14,800	Systemex Corp.	274,651	1.00
15,165	Bilibili, Inc.	274,638	1.00
161	MercadoLibre, Inc.	273,771	1.00
2,519	Shopify, Inc.	267,845	0.98
21,816	HalloFresh SE	265,664	0.97
16,393	Auto1 Gruppe SE	264,809	0.97
4,340	Uber Technologies, Inc.	261,789	0.96
2,992	Seagate Technology Holdings PLC (1.000 Anteile als Sicherheit gehalten)*	258,240	0.94
15,139	LendingClub Corp.	245,100	0.90

* Als Sicherheiten bei Goldman Sachs für OTC Positionen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
2,275	Enova International, Inc.	218,127	0.80
47,057	DiDi Global, Inc.	215,050	0.79
		21,807,595	79.74
Staatsanleihen			
2,511,900	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-20	2,497,680	9.13
1,956,200	U.S. Treasury Bills 0% 2025-03-13	1,940,302	7.10
		4,437,982	16.23
Vorzugsaktien			
142,320	Afiniti International Klasse C Pref.**,**	-	0.00
			0.00

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Differenzkontrakte				
4,564	Upstart Holdings Inc CFDs	Goldman Sachs	78,592	0.29
6,449	Starbucks Corp CFDs	Goldman Sachs	72,293	0.26
29,416	Plus500 Ltd CFDs	Goldman Sachs	52,314	0.19
17,008	PagerDuty Inc CFDs	Goldman Sachs	50,684	0.18
2,783	Vertiv Holdings Co CFDs	Goldman Sachs	38,934	0.14
71,342	Husqvarna AB CFDs	Goldman Sachs	34,866	0.13
2,962	Texas Instruments Inc CFDs	Goldman Sachs	31,739	0.12
5,042	Marvell Technology Inc CFDs	Goldman Sachs	29,546	0.11
18,963	UiPath Inc CFDs	Goldman Sachs	28,444	0.10
6,674	Leistung Integrations Inc CFDs	Goldman Sachs	25,428	0.09
1,252	Atlassian Corp Ltd CFDs	Goldman Sachs	25,290	0.09
17,061	HP Inc CFDs	Goldman Sachs	21,952	0.08
7,534	C3.ai Inc CFDs	Goldman Sachs	20,718	0.08
8,210	Ultra Clean Holdings Inc CFDs	Goldman Sachs	20,361	0.07
1,685	Applied Materials Inc CFDs	Goldman Sachs	20,355	0.07
1,404	VAT Group AG CFDs	Goldman Sachs	13,323	0.05
1,239	EPAM Systems Inc CFDs	Goldman Sachs	12,514	0.05
69,412	Ocado Group PLC CFDs	Goldman Sachs	11,562	0.04
5,328	Etsy Inc CFDs	Goldman Sachs	10,496	0.04
71,429	NIO Inc CFDs	Goldman Sachs	8,571	0.03
46,178	Kinnevik AB CFDs	Goldman Sachs	8,568	0.03
1,342	Cadence Design Systems Inc CFDs	Goldman Sachs	8,522	0.03
4,287	Lam Research Corp CFDs	Goldman Sachs	7,074	0.03
4,083	Zoom Communications Inc CFDs	Goldman Sachs	4,410	0.02
7,173	AT&T Inc CFDs	Goldman Sachs	2,797	0.01
2,466	Straumann Holding AG CFDs	Goldman Sachs	1,125	0.00
5,098	Cisco Systems Inc CFDs	Goldman Sachs	51	0.00
9,035	Infineon Technologies AG CFDs	Goldman Sachs	(5,473)	(0.02)
23,111	Teradata Corp CFDs	Goldman Sachs	(5,778)	(0.02)

** Level-3-Investitionen.

*** Bewertet nach dem Marktzinsatz.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Differenzkontrakte, Fortsetzung				
704	Monolithic Power Systems Inc CFDs	Goldman Sachs	(8,126)	(0.03)
3,415	Logitech International SA CFDs	Goldman Sachs	(9,122)	(0.03)
6,351	Akamai Technologies Inc CFDs	Goldman Sachs	(10,352)	(0.04)
3,549	Roku Inc CFDs	Goldman Sachs	(18,845)	(0.07)
469	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE CFDs	Goldman Sachs	(20,883)	(0.08)
25,905	ASOS PLC CFDs	Goldman Sachs	(22,256)	(0.08)
100,285	3D Systems Corp CFDs	Goldman Sachs	(31,088)	(0.11)
13,993	Dropbox Inc CFDs	Goldman Sachs	(33,303)	(0.12)
4,163	Palantir Technologies Inc CFDs	Goldman Sachs	(35,594)	(0.13)
28,260	Sonos Inc CFDs	Goldman Sachs	(40,412)	(0.15)
10,491	Asana Inc CFDs	Goldman Sachs	(52,035)	(0.19)
951	Tesla Inc CFDs	Goldman Sachs	(55,805)	(0.20)
51,060	Hexagon AB CFDs	Goldman Sachs	(58,503)	(0.21)
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten (Contracts for Difference)			640,529	2.33
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten			(407,575)	(1.48)
			232,954	0.85

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	8,625,924	EUR	(8,292,251)	2025-01-08	State Street Bank	37,539	0.14
USD	6,548,831	GBP	(5,204,477)	2025-01-08	State Street Bank	31,034	0.11
USD	325,184	EUR	(313,143)	2025-01-28	State Street Bank	604	0.00
USD	27,606	GBP	(22,007)	2025-01-28	State Street Bank	50	0.00
USD	1,042	EUR	(1,000)	2025-01-03	State Street Bank	7	0.00
USD	1,039	EUR	(1,000)	2025-01-02	State Street Bank	4	0.00
GBP	1	USD	(1)	2025-01-02	State Street Bank	-	0.00
EUR	1	USD	(1)	2025-01-02	State Street Bank	-	0.00
GBP	16	USD	(20)	2025-01-03	State Street Bank	(0)	(0.00)
EUR	2,162	USD	(2,253)	2025-01-03	State Street Bank	(15)	(0.00)
USD	101,255	GBP	(80,982)	2025-01-28	State Street Bank	(145)	(0.00)
GBP	4,974,104	USD	(6,256,161)	2025-01-28	State Street Bank	(27,922)	(0.10)
EUR	7,857,117	USD	(8,174,922)	2025-01-28	State Street Bank	(30,806)	(0.11)
GBP	5,204,477	USD	(6,576,419)	2025-01-08	State Street Bank	(58,622)	(0.21)
EUR	8,292,251	USD	(8,748,006)	2025-01-08	State Street Bank	(159,620)	(0.58)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						69,238	0.25
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(277,130)	(1.00)
						(207,892)	(0.75)

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	26,270,639	96.07
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	1,077,200	3.93
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	27,347,839	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		92.03
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		0.00
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente		2.49
Sonstige Vermögenswerte		5.48
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-20	2,489,462	U.S. Schatzwechsel 0% 2024-11-29	2,906,292
U.S. Treasury Bills 0% 2025-03-13	1,936,961	Microsoft Corp.	2,336,993
Alphabet, Inc.	1,571,421	NVIDIA Corp.	1,659,542
iShares Russell 2000 ETF	1,350,837	PayPal Holdings, Inc.	1,490,186
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	1,100,502	iShares Russell 2000 ETF	1,391,272
Netflix, Inc.	883,365	Netflix, Inc.	1,351,665
PayPal Holdings, Inc.	796,770	Seagate Technology Holdings PLC	1,250,086
Spotify Technologie SA	759,495	Apple, Inc.	1,134,026
Zabka-Gruppe SA	723,232	Meta Platforms, Inc.	1,022,637
Amazon.com , Inc.	634,625	ServiceNow, Inc.	969,478
Expedia-Gruppe, Inc.	624,422	BayCurrent, Inc.	919,565
Tencent Holdings Ltd.	621,874	Zabka-Gruppe SA	743,190
SAP SE	620,411	Intuitive Surgical, Inc.	742,056
T-Mobile U.S., Inc.	613,498	Crowdstrike Holdings, Inc.	716,684
NVIDIA Corp.	603,880	Alphabet, Inc.	686,776
Bilibili, Inc.	580,139	Uber Technologies, Inc.	545,845
KE Holdings, Inc.	578,985	SK Hynix, Inc.	525,018
nVent Electric PLC	470,706	Coinbase Global, Inc.	475,077
GoodRx Holdings, Inc.	354,340	Spotify Technologie SA	465,401
Full Truck Alliance Co. Ltd.	350,496	PTC, Inc.	463,209
Alibaba Group Holding Ltd.	328,923	Costco Wholesale Corp.	435,846
Trip.com Group Ltd.	322,700	Salesforce, Inc.	432,441
HalloFresh SE	318,211	Sensata Technologies Holding PLC	432,376
Hewlett Packard Enterprise Co.	317,609	Bilibili, Inc.	356,309
Coinbase Global, Inc.	315,171	KE Holdings, Inc.	354,466
Intel Corp.	313,078	Intel Corp.	348,573
Zillow-Gruppe, Inc.	311,317	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	336,146
Shopify, Inc.	308,873	Schneeflocke, Inc.	327,692
Samsara, Inc.	307,611	Hewlett Packard Enterprise Co.	321,890
Seagate Technology Holdings PLC	303,427	Advanced Micro Devices, Inc.	317,716
Trimble, Inc.	303,080	Novonosis (Novozymes) B	309,306
Systemex Corp.	299,016	Tencent Holdings Ltd.	307,849
Auto1 Gruppe SE	288,353	SoFi Technologies, Inc.	299,715
Schneeflocke, Inc.	272,811	MercadoLibre, Inc.	293,965
		Thales SA	289,850
Summe für die Berichtsperiode	21,975,601	Summe für die Berichtsperiode	26,959,138

GAM Star Asian Equity

Fondsmanager: Jian Shi Cortesi

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
China	35.14	33.96
Taiwan	20.32	19.19
Indien	18.74	17.61
Korea, Republik	9.90	13.21
Singapur	6.32	4.01
Hongkong	3.59	4.65
Indonesien	1.58	1.89
Malaysia	1.52	1.22
Irland	0.98	1.48
Devisentermingeschäfte	-	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	1.91	2.78
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Internet	19.47	23.89
Banken	19.40	16.28
Halbleiter	14.03	22.06
Automobilhersteller	7.28	3.18
Computer	7.00	6.31
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6.61	4.62
Versicherungen	5.86	4.06
Öl- und Gas Dienstleistungen	3.15	3.78
Einrichtungssektor	2.06	2.57
Lebensmittel	2.05	0.84
Transport	1.60	2.04
Autoteile und -zubehör	1.47	0.56
Beherbergungsindustrie	1.47	1.25
Immobilien	1.36	-
Einzelhandel	1.33	-
Gesundheitsprodukte	1.21	1.25
Elektroindustrie	1.03	2.70
Biotechnologie	0.89	0.66
Elektrische Komponenten und Geräte	0.82	-
Chemikalien	-	1.17
Devisentermingeschäfte	-	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	1.91	2.78
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	98.09	97.22
Devisentermingeschäfte	-	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	1.91	2.78
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
43,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,409,965	9.76
21,000	Tencent Holdings Ltd.	1,127,535	7.80
9,000	HDFC Bank Ltd.	577,260	3.99
25,000	Infosys Ltd. †	552,500	3.82
130,000	Wipro Ltd.	460,200	3.18
32,070	Reliance Industries Ltd.	455,519	3.15
15,000	ICICI Bank Ltd.	451,950	3.13
125,000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	405,588	2.81
10,818	Samsung Electronics Co. Ltd.	390,937	2.70
28,424	Alibaba Group Holding Ltd.	301,569	2.09
150,000	Geely Automobile Holdings Ltd.	286,229	1.98
2,500	Sea Ltd.	268,700	1.86
280,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	265,452	1.84
50,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	257,516	1.78
7,500	BYD Co. Ltd.	257,452	1.78
3,500	Trip.com Group Ltd.	243,353	1.68
87,500	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	241,006	1.67
32,000	AIA Gruppe Ltd.	231,971	1.61
100,000	Yang Ming Marine Transport Corp.	230,902	1.60
380,000	Bank Central Asia Tbk. PT	228,425	1.58
120,000	CIMB Group Holdings Bhd.	220,060	1.52
8,000	Atour Lifestyle Holdings Ltd.	212,480	1.47
6,000	Mahindra & Mahindra Ltd.	212,400	1.47
372,000	Landwirtschaftliche Bank von China Ltd.	212,188	1.47
6,500	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	210,390	1.46
12,000	JD.com , Inc.	210,133	1.45
100,000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	208,330	1.44
22,000	Singapore Exchange Ltd.	205,801	1.42
252,500	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	201,402	1.39
380,000	KGI Financial Holding Co. Ltd.	199,362	1.38
150,000	Ruentex Development Co. Ltd.	196,282	1.36
16,000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	196,079	1.36
4,000	Yum China Holdings, Inc.	192,725	1.33
220,000	China Construction Bank Corp.	183,558	1.27
10,000	Bilibili, Inc.	182,837	1.27
9,000	Meituan	175,793	1.22
5,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	174,675	1.21
15,000	Full Truck Alliance Co. Ltd.	162,300	1.12
38,000	Innere Mongolei Yili Industrial Group Co. Ltd.	157,118	1.09
10,000	Cuckoo Holdings Co. Ltd.	156,234	1.08
4,200	Zeitgenössische Amperex Technology Co. Ltd.	153,057	1.06
25,000	XPeng, Inc.	150,164	1.04
180,000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	149,256	1.03
12,100	Li Auto, Inc.	146,372	1.01
2,500	LG Electronics, Inc.	141,799	0.98
1,500	PDD Holdings, Inc.	141,585	0.98
800	CJ CheilJedang Corp.	138,845	0.96

† Der Gesamtbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star Asian Equity

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
3,000	MediaTek, Inc.	129,482	0.90
200	Samsung Biologics	128,927	0.89
9,000	Delta Electronics, Inc.	118,181	0.82
20,000	Mirae Asset	109,092	0.75
818	SK Hynix, Inc.	96,628	0.67
350	Samsung SDI Co.	58,843	0.41
53,680,000	China Trends*	-	0.00
		14,176,407	98.09
		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto		14,176,407	98.09
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)		276,452	1.91
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen		14,452,859	100.00
Analyse des Gesamtvermögens			%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind			92.34
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)			0.00
Sonstige Vermögenswerte			7.66
			100.00

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	390,888	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	453,294
ZTO Express Cayman, Inc.	346,304	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	436,246
HDFC Bank Ltd.	286,306	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	319,892
Ruentex Development Co. Ltd.	270,367	Infosys Ltd.	298,344
Yang Ming Marine Transport Corp.	241,531	ZTO Express Cayman, Inc.	294,761
CIMB Group Holdings Bhd.	225,380	Meituan	275,133
Atour Lifestyle Holdings Ltd.	224,573	Sino-American Silicon Products, Inc.	262,184
Infosys Ltd.	223,799	Trip.com Group Ltd.	256,329
Mahindra & Mahindra Ltd.	217,796	ReNew Energy Global PLC	240,387
Delta Electronics, Inc.	214,899	Autohome, Inc.	213,600
CJ CheilJedang Corp.	211,031	MediaTek, Inc.	200,820
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	209,419	H World Group Ltd.	196,745
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	207,263	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	196,009
KGI Financial Holding Co. Ltd.	195,515	HDFC Bank Ltd.	187,349
Yum China Holdings, Inc.	193,686	Full Truck Alliance Co. Ltd.	182,230
Full Truck Alliance Co. Ltd.	165,027	Kingboard Holdings Ltd.	180,778
Li Auto, Inc.	154,167	NAVER Corp.	177,487
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	153,054	Inari Amertron Bhd.	170,219
XPeng, Inc.	152,707	Geely Automobile Holdings Ltd.	166,735
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	150,817	Tencent Music Entertainment Gruppe	150,020
Zeitgenössische Ampere Technology Co. Ltd.	139,195	Alibaba Group Holding Ltd.	147,907
Samsung Electronics Co. Ltd.	99,949	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	143,109
BYD Co. Ltd.	86,789	Kanzhun Ltd.	143,008
Tencent Holdings Ltd.	81,020	Samsung Electronics Co. Ltd.	137,116
LG Electronics, Inc.	79,284	Ecovacs Robotics Co. Ltd.	127,277
JD.com , Inc.	69,487	SK Hynix, Inc.	124,587
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	64,239	JD.com , Inc.	120,175
		Mirae Asset Securities Co. Ltd.	117,085
		BYD Co. Ltd.	113,625
		VisEra Technologies Co. Ltd.	106,088
		Delta Electronics, Inc.	103,618
		Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	100,156
		China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	88,187
		Bank Central Asia Tbk. PT	80,581
		AIA Gruppe Ltd.	72,352
Summe für die Berichtsperiode	5,054,492	Summe für die Berichtsperiode	6,583,433

GAM Star Global Flexible

Fondsmanager: Andrea Quapp/Fabio Di Grezia/Daniel Rossacher/Sandra Wolfensberger

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	44.69	-
Irland	20.31	53.80
Luxemburg	13.57	34.51
Vereinigtes Königreich	5.11	8.19
Deutschland	1.34	-
Frankreich	1.10	-
Kanada	1.06	-
Schweiz	0.79	-
Niederlande	0.50	-
Schweden	0.46	-
Italien	0.46	-
Spanien	0.39	-
Dänemark	0.17	-
Österreich	0.14	-
Finnland	0.14	-
Belgien	0.10	100.00
Neuseeland	0.07	-
Australien	0.07	-
Polen	0.07	-
Slowenien	0.07	-
Kroatien	0.07	-
Devisentermingeschäfte	0.16	-
Nettoumlaufvermögen	9.16	3.35
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Externe Mittel	27.01	82.03
GAM-Fonds	9.65	14.47
Internet	7.32	100.00
Halbleiter	5.88	-
Staatsfonds	5.78	-
Software	5.67	-
Computer	5.26	-
Banken	3.24	-
Einzelhandel	2.67	-
Pharmazeutika	2.65	-
Öl- und Gas Dienstleistungen	1.80	-
Versicherungen	1.44	-
REITS	1.42	-
Autoteile und -zubehör	1.27	-
Chemikalien	1.12	-
Diversifizierte	1.01	-
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0.95	-
Elektroindustrie	0.92	-
Dienstleistungen im	0.71	-
Automobilhersteller	0.64	-
Telekommunikation	0.57	-
Multinationale	0.53	-

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor (Fortsetzung)	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Elektronik	0.50	-
Gesundheitsprodukte	0.38	-
Medien	0.37	-
Getränke	0.33	-
Landwirtschaft	0.32	-
Regional (Bundesland/Provinz)	0.24	-
Bekleidung	0.22	-
Verschiedene Hersteller	0.21	-
Kosmetika/Körperpflege	0.20	-
Elektrische Komponenten und Geräte	0.20	-
Lebensmittel	0.20	-
Devisentermingeschäfte	0.16	0.15
Nettoumlaufvermögen	9.16	3.35
		100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	47.19	-
Börsengehandelte Fonds	19.45	45.66
Anleihefonds	7.63	11.47
Staatsanleihen	5.53	-
Diversifizierter Fonds	4.00	3.99
Sonstiger Fonds	3.56	-
Aktiefonds	2.02	35.38
Unternehmensanleihen	1.30	-
Devisentermingeschäfte	0.16	0.15
Nettoumlaufvermögen	9.16	3.35
		100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AAA bis BBB	

* Mit Wirkung vom 27. November 2024 hat der Fonds seinen Namen geändert und die Anlagepolitik wurde geändert. Siehe 17 Anmerkung für weitere Informationen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
21,208	Apple, Inc.	4,240,584	4.44
36,181	NVIDIA Corp.	3,879,549	4.06
9,934	Microsoft Corp.	3,343,326	3.50
14,423	Amazon.com , Inc.	2,526,559	2.64
3,267	Meta Platforms, Inc.	1,527,357	1.60
8,649	Alphabet, Inc.	1,307,295	1.37
6,703	Broadcom, Inc.	1,240,837	1.30
7,453	Alphabet, Inc.	1,133,304	1.19
1,289	Eli Lilly & Co.	794,561	0.83
4,012	JPMorgan Chase & Co.	767,899	0.80
1,676	UnitedHealth Group, Inc.	676,957	0.71
883	Costco Wholesale Corp.	646,013	0.68
7,432	Exxon Mobil Corp.	638,343	0.67
18,053	UDR, Inc.	625,743	0.65
8,349	Walmart, Inc.	602,309	0.63
1,931	Home Depot, Inc.	599,760	0.63
2,189	Visa, Inc.	552,389	0.58
1,497	Berkshire Hathaway, Inc.	541,808	0.57
696	Netflix, Inc.	495,336	0.52
6,446	Lear Corp.	487,413	0.51
10,252	Alliant Energy Corp.	484,113	0.51
2,653	Honeywell International, Inc.	478,510	0.50
1,776	Salesforce, Inc.	474,106	0.50
4,853	PPG Industries, Inc.	462,864	0.48
3,269	Boeing Co.	462,003	0.48
3,193	AbbVie, Inc.	453,047	0.47
3,390	General Electric Co.	451,468	0.47
1,487	Accenture PLC	417,687	0.44
990	Mastercard, Inc.	416,244	0.43
491	ServiceNow, Inc.	415,617	0.43
4,706	Prologis, Inc.	397,177	0.42
3,331	Chevron Corp.	385,230	0.40
4,000	Königliche Bank von Kanada	384,899	0.40
4,700	Merck & Co, Inc.	373,328	0.39
4,972	Autoliv, Inc.	372,344	0.39
2,097	International Business Machines Corp.	368,080	0.38
3,999	Abbott Laboratorien	361,168	0.38
706	Intuit, Inc.	354,297	0.37
772	Goldman Sachs Gruppe, Inc.	352,972	0.37
1,785	Lowe's Cos., Inc.	351,755	0.37
7,428	Cisco Systems, Inc.	351,116	0.37
3,945	Walt Disney Co.	350,747	0.37
13,800	BorgWarner, Inc.	350,289	0.37
2,616	Oracle Corp.	348,076	0.36
3,573	TJX Cos., Inc.	344,662	0.36
2,400	Digital Realty Trust, Inc.	339,821	0.35
13,800	Manulife Financial Corp.	338,334	0.35

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
4,163	ConocoPhillips	329,643	0.34
23,367	KeyCorp	319,794	0.33
2,600	PepsiCo, Inc.	315,679	0.33
3,077	Morgan Stanley	308,879	0.32
3,197	Philip Morris International, Inc.	307,217	0.32
1,325	Air Products & Chemicals, Inc.	306,853	0.32
1,102	Cummins, Inc.	306,737	0.32
1,128	Sherwin-Williams Co.	306,165	0.32
5,446	Wells Fargo & Co.	305,435	0.32
7,104	General Motors Co.	302,164	0.32
3,709	Brown & Brown, Inc.	302,134	0.32
3,049	Advanced Micro Devices, Inc.	294,066	0.31
811	Adobe, Inc.	287,956	0.30
26,583	HSBC Holdings PLC	208,756	0.22
394	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	207,023	0.22
1,045	SAP SE	204,168	0.21
1,291	Siemens AG	201,272	0.21
358	ASML Holding NV	200,894	0.21
34,631	Enel S.p.A.	197,169	0.21
798	Allianz SE	195,234	0.20
2,516	Sanofi SA	195,004	0.20
1,862	AstraZeneca PLC	194,914	0.20
971	Schneider Electric SE	193,403	0.20
858	Roche Holding AG	193,147	0.20
17,424	Iberdrola SA	191,605	0.20
4,164	Unilever PLC	189,379	0.20
2,862	Nestle SA	188,818	0.20
7,893	Deutsche Telekom AG	188,537	0.20
7,577	Shell PLC	187,607	0.20
7,670	UBS Gruppe AG	187,393	0.20
2,365	Novartis AG	184,826	0.19
4,178	TotalEnergies SE	184,363	0.19
2,336	Novo Nordisk AS	161,668	0.17
		45,115,198	47.19
Staatsanleihen			
2,447,400	U.S. Treasury Notes 4,250% 2025-10-15	1,955,122	2.05
594,700	U.S. Treasury Notes 4,000% 2034-02-15	454,964	0.48
404,700	U.S. Treasury Notes 4,500% 2033-11-15	321,928	0.34
358,243	Staatsanleihen der Französischen Republik OAT 2,000% 2032-11-25	275,255	0.29
335,270	Niederländische Staatsanleihen 2,500% 2034-07-15	275,104	0.29
298,770	Britische Staatsanleihen 3,250% 2033-01-31	273,781	0.29
307,000	Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 2032-12-01	241,282	0.25
286,678	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 2032-08-15	228,510	0.24
298,000	Provinz British Columbia 4,200% 2033-07-06	226,548	0.24
227,000	Spanien Staatsanleihen 2,550% 2032-10-31	183,875	0.19
181,000	Finnland Staatsanleihen 1,500% 2032-09-15	137,398	0.14
187,000	Staatsanleihen der Republik Österreich 0,900% 2032-02-20	137,376	0.14
119,276	Staatsanleihen des Königreichs Belgien 3,000% 2033-06-22	99,614	0.10

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Staatsanleihen, Fortsetzung			
79,488	Kroatien Staatsanleihen 3,750% 2033-11-24	70,067	0.07
130,000	Kanada Staatsanleihen 2,500% 2032-12-01	68,912	0.07
85,000	Internationale Staatsanleihen der Republik Polen 2,750% 2032-05-25	68,592	0.07
169,000	Australien Staatsanleihen 1,250% 2032-05-21	68,017	0.07
160,000	Neuseeländische Staatsanleihen 3,500% 2033-04-14	67,443	0.07
935,000	Schweden Staatsanleihen 2,250% 2032-06-01	67,420	0.07
77,000	Slowenien Staatsanleihen 3,625% 2033-03-11	67,227	0.07
		5,288,435	5.53
Unternehmensanleihen			
363,000	Europäische Investitionsbank 3,750% 2033-02-14	273,192	0.29
353,000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,125% 2033-07-15	272,059	0.28
282,000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität 2,875% 2033-02-16	236,402	0.25
307,986	Europäischer Stabilitätsmechanismus 1,125% 2032-05-03	229,752	0.24
311,000	Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 3,500% 2033-04-12	228,842	0.24
		1,240,247	1.30
Anleihfonds*			
310,741	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc**	3,868,982	4.05
250,181	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	3,426,701	3.58
13	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	167	0.00
		7,295,850	7.63
Diversifizierter Fonds*			
2,195,196	JPM Global Macro Opportunities Fund	3,824,031	4.00
		3,824,031	4.00
Aktienfonds*			
230,775	GAM Sustainable Emerging Equity Z CI USD Acc**	1,928,346	2.02
		1,928,346	2.02
Börsengehandelte Fonds*			
39,995	Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	7,885,484	8.25
121,458	iShares Physischer Gold-ETF	4,914,191	5.14
49,449	iShares MSCI Japan USD Hedged UCITS ETF Acc	3,039,432	3.18
157,995	WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF	1,815,222	1.90
119,044	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF	937,837	0.98
		18,592,166	19.45
Sonstige Fonds*			
292,655	Goldman Sachs SICAV I - Absolute Return Tracker Portfolio	3,399,978	3.56
		3,399,978	3.56

* In der Regel kann jeder der oben genannten Organismen für gemeinsame Anlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr seines Nettoinventarwerts und Performancegebühren von 20 % des Performanceanstiegs für einen vorab definierten Zeitraum vorbehaltlich eventuell anwendbaren Hurdle-Rats erheben.

** Investitionen in andere GAM Star Fonds.

GAM Star Global Flexible

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	38,966,887	GBP	(30,845,235)	2025-01-08	State Street Bank	269,924	0.28
USD	37,748,038	GBP	(30,015,804)	2025-02-10	State Street Bank	134,125	0.14
EUR	8,743,216	GBP	(7,237,782)	2025-02-10	State Street Bank	4,690	0.00
GBP	313,396	CHF	(354,023)	2025-01-08	State Street Bank	1,402	0.00
GBP	385,925	USD	(482,535)	2025-02-10	State Street Bank	515	0.00
GBP	69,368	AUD	(139,386)	2025-01-08	State Street Bank	457	0.00
SGD	1,011,835	GBP	(592,903)	2025-02-10	State Street Bank	446	0.00
GBP	215,726	EUR	(259,903)	2025-02-10	State Street Bank	436	0.00
GBP	89,030	EUR	(107,134)	2025-01-08	State Street Bank	427	0.00
USD	60,486	GBP	(48,083)	2025-01-03	State Street Bank	213	0.00
GBP	8,664	CHF	(9,697)	2025-02-10	State Street Bank	85	0.00
JPY	1,510,072	GBP	(7,668)	2025-02-10	State Street Bank	37	0.00
GBP	12,007	SGD	(20,430)	2025-02-10	State Street Bank	27	0.00
GBP	3,342	AUD	(6,702)	2025-02-10	State Street Bank	27	0.00
GBP	654	EUR	(788)	2025-01-02	State Street Bank	3	0.00
EUR	2,341	GBP	(1,934)	2025-01-08	State Street Bank	2	0.00
GBP	1,080	USD	(1,351)	2025-01-06	State Street Bank	1	0.00
JPY	30,721	GBP	(156)	2025-01-08	State Street Bank	0	0.00
GBP	95	JPY	(18,621)	2025-02-10	State Street Bank	0	0.00
GBP	568	USD	(711)	2025-01-02	State Street Bank	0	0.00
GBP	156	JPY	(30,721)	2025-02-10	State Street Bank	(0)	(0.00)
JPY	15,114	GBP	(77)	2025-02-10	State Street Bank	(0)	(0.00)
EUR	607	GBP	(503)	2025-01-03	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	391,818	GBP	(312,955)	2025-02-10	State Street Bank	(2)	(0.00)
USD	16,785	GBP	(13,409)	2025-01-02	State Street Bank	(6)	(0.00)
USD	10,060	GBP	(8,041)	2025-01-06	State Street Bank	(8)	(0.00)
GBP	3,628	USD	(4,564)	2025-01-03	State Street Bank	(16)	(0.00)
SGD	10,338	GBP	(6,097)	2025-02-10	State Street Bank	(35)	(0.00)
GBP	22,393	EUR	(27,079)	2025-02-10	State Street Bank	(37)	(0.00)
GBP	7,668	JPY	(1,516,543)	2025-01-08	State Street Bank	(38)	(0.00)
EUR	16,886	GBP	(14,011)	2025-01-06	State Street Bank	(48)	(0.00)
JPY	1,485,822	GBP	(7,667)	2025-01-08	State Street Bank	(118)	(0.00)
EUR	47,000	GBP	(39,015)	2025-01-02	State Street Bank	(155)	(0.00)
EUR	89,737	GBP	(74,752)	2025-02-10	State Street Bank	(417)	(0.00)
AUD	140,679	GBP	(70,039)	2025-02-10	State Street Bank	(467)	(0.00)
GBP	592,903	SGD	(1,013,583)	2025-01-08	State Street Bank	(502)	(0.00)
GBP	162,644	USD	(205,022)	2025-02-10	State Street Bank	(1,110)	(0.00)
CHF	354,499	GBP	(315,032)	2025-02-10	State Street Bank	(1,372)	(0.00)
AUD	139,386	GBP	(71,952)	2025-01-08	State Street Bank	(3,040)	(0.00)
SGD	1,013,583	GBP	(598,225)	2025-01-08	State Street Bank	(4,819)	(0.01)
GBP	7,253,092	EUR	(8,776,678)	2025-01-08	State Street Bank	(5,383)	(0.01)
CHF	354,023	GBP	(318,379)	2025-01-08	State Street Bank	(6,383)	(0.01)
EUR	8,881,472	GBP	(7,416,854)	2025-01-08	State Street Bank	(71,715)	(0.08)
GBP	30,968,051	USD	(38,966,888)	2025-01-08	State Street Bank	(147,111)	(0.15)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						412,817	0.42
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(242,783)	(0.26)
						170,034	0.16

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	86,854,285	90.84
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	8,734,953	9.16
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	95,589,238	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		53.55
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)		36.34
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.43
Sonstige Vermögenswerte		9.68
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star Global Flexible

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	17,800,289	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	20,384,614
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	7,861,092	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	19,180,586
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	5,482,025	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	8,618,612
U.S. Treasury Notes 4,250% 2025-10-15	4,794,890	Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	8,613,839
Apple, Inc.	3,932,222	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	7,796,596
NVIDIA Corp.	3,790,768	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	7,766,984
Goldman Sachs SICAV I - Absolute Return Tracker Portfolio	3,366,327	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	6,962,135
Microsoft Corp.	3,330,088	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	6,723,298
Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	2,981,802	Amundi MSCI USA UCITS ETF	6,712,131
iShares MSCI Japan USD Hedged UCITS ETF Acc	2,862,545	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	6,330,864
Amazon.com , Inc.	2,346,202	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	5,805,411
GAM Sustainable Emerging Equity Z CI USD Acc	1,931,970	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	5,206,313
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	1,912,016	Redwheel Global Emerging Markets Fund	4,315,568
WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF	1,830,136	Aubrey Capital Management Zugang	4,274,277
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	1,637,156	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	4,174,404
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,556,704	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	3,157,923
Meta Platforms, Inc.	1,464,902	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	2,883,657
SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	1,232,751	U.S. Staatsanleihen 4,250% 2025-10-15	2,847,261
Alphabet, Inc.	1,152,225	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	2,657,448
Alphabet, Inc.	1,002,523	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fonds	2,556,699
Summe für die Berichtsperiode	72,268,633	Comgest Growth PLC - Wachstum Europa ohne UK	2,503,551
		iShares Physischer Gold-ETF	2,362,937
		JPM Global Macro Opportunities Fund	1,584,558
		Summe für die Berichtsperiode	143,419,666

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	85.32	84.48
Schweiz	2.84	2.67
Irland	2.20	0.40
Vereinigtes Königreich	1.87	3.50
Niederlande	1.45	1.01
Frankreich	1.11	1.05
Hongkong	1.07	0.97
Kanada	0.96	1.08
Schweden	0.90	0.60
Korea, Republik	-	0.25
Spanien	-	0.24
Termingeschäfte - Aktienindizes	(0.03)	0.01
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	2.31	3.74
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Halbleiter	15.30	15.92
Internet	12.81	14.73
Computer	7.31	4.58
Software	7.21	6.88
Getränke	5.70	4.99
Einzelhandel	5.54	1.39
Versicherungen	5.31	5.46
Öl- und Gas Dienstleistungen	5.29	6.49
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	4.62	3.17
Gesundheitsprodukte	4.38	2.04
Kosmetika/Körperpflege	3.19	5.17
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	2.88	6.16
Maschinen - Bauwesen und Bergbau	2.68	-
Bergbau	2.36	1.27
Telekommunikation	1.84	-
Pharmazeutika	1.58	5.51
REITS	1.37	0.99
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1.30	2.91
Unterhaltung	1.25	0.85
Kommerzielle Dienstleistungen	1.20	0.28
Hand-/Werkzeugmaschinen	1.07	0.97
Automobilhersteller	0.91	-
Energie-Alternative Quellen	0.63	0.84
Bekleidung	0.54	-
Elektronik	0.51	0.95
Privates Beteiligungskapital	0.37	-
Freizeitindustrie	0.34	-
Chemikalien	0.23	0.46
Elektroindustrie	-	0.87
Lebensmittel	-	0.38
Biotechnologie	-	0.54

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor (Fortsetzung)	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Übernachtung	-	0.55
Maschinen - diversifiziert	-	0.60
Eisen/Stahl	-	0.31
Vertrieb/Großhandel	-	0.23
Transport	-	0.33
Verschiedene Hersteller	-	0.43
Termingeschäfte	(0.03)	0.01
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	2.31	3.74
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	97.72	96.25
Termingeschäfte - Aktienindizes	(0.03)	0.01
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	2.31	3.74
	100.00	100.00

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
38,925	NVIDIA Corp.	5,227,238	7.81
13,655	Apple, Inc.	3,419,485	5.11
15,162	Alphabet, Inc.	2,870,167	4.29
6,149	Microsoft Corp.	2,591,804	3.87
12,736	Procter & Gamble Co.	2,135,190	3.19
9,590	Amazon.com , Inc.	2,103,950	3.14
31,041	Coca-Cola Co.	1,932,613	2.89
6,548	McDonald's Corp.	1,898,200	2.84
12,364	PepsiCo, Inc.	1,880,070	2.81
14,935	TJX Cos., Inc.	1,804,297	2.70
8,415	Marsh & McLennan Cos., Inc.	1,787,430	2.67
6,389	Chubb Ltd.	1,765,281	2.64
4,693	Stryker Corp.	1,689,715	2.53
3,314	UnitedHealth Group, Inc.	1,676,420	2.51
3,403	Northrop Grumman Corp.	1,596,994	2.39
3,075	Lockheed Martin Corp.	1,494,266	2.23
4,186	Accenture PLC	1,472,593	2.20
34,735	Schlumberger NV	1,331,740	1.99
2,267	Meta Platforms, Inc.	1,327,351	1.98
5,431	Broadcom, Inc.	1,259,123	1.88
8,128	QUALCOMM, Inc.	1,248,623	1.87
11,108	Arista Networks, Inc.	1,227,767	1.84
2,672	Adobe, Inc.	1,188,185	1.78
9,266	Vertiv Holdings Co.	1,052,710	1.57
9,423	ConocoPhillips	934,479	1.40
5,013	American Tower Corp.	919,434	1.37
22,536	DraftKings, Inc.	838,339	1.25
1,608	S&P Global, Inc.	800,832	1.20
873	Netflix, Inc.	778,122	1.16
15,460	Sanofi SA	745,636	1.11
2,253	GE Vernova, Inc.	741,079	1.11
12,216	Rio Tinto PLC	718,423	1.07
54,433	Techtronic Industries Co. Ltd.	718,257	1.07
18,013	Freeport-McMoRan, Inc.	685,935	1.03
7,975	Micron Technology, Inc.	671,176	1.00
5,825	Marvell Technologie, Inc.	643,371	0.96
600	ServiceNow, Inc.	636,072	0.95
1,503	Tesla, Inc.	606,972	0.91
1,346	Spotify Technologie SA	602,173	0.90
12,965	EQT Corp.	597,816	0.89
9,567	Uber Technologies, Inc.	577,081	0.86
2,657	NXP Semiconductors NV	552,257	0.83
2,367	Danaher Corp.	543,345	0.81
3,318	Natera, Inc.	525,239	0.79
2,727	Raymond James Financial, Inc.	423,585	0.63
600	ASML Holding NV	415,848	0.62
1,264	AppLovin Corp.	409,321	0.61
13,356	Halliburton Co.	363,150	0.54
8,924	Flex Ltd.	342,592	0.51
10,282	Canadian Natural Resources Ltd.	317,405	0.47
4,831	AstraZeneca PLC	316,527	0.47

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
573	Mastercard, Inc.	301,725	0.45
3,723	Enphase Energy, Inc.	255,696	0.38
1,687	KKR & Co, Inc.	249,524	0.37
4,101	Centene Corp.	248,439	0.37
985	Royal Caribbean Cruises Ltd.	227,230	0.34
2,983	NIKE, Inc.	225,724	0.34
1,809	ARM Holdings PLC	223,158	0.33
11,099	Barrick Gold Corp.	172,035	0.26
2,998	Exact Sciences Corp.	168,458	0.25
955	First Solar, Inc.	168,309	0.25
1,254	Airbnb, Inc.	164,788	0.25
1,427	Shopify, Inc.	151,733	0.23
3,108	FMC Corp.	151,080	0.23
467	Visa, Inc.	147,591	0.22
2,382	Zur Holding AG	130,462	0.20
		65,391,630	97.72

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte - Aktienindizes				
4	S&P 500 E-Mini-Termingeschäfte (XCME) 2025-03-21	JP Morgan	(21,925)	(0.03)
			(21,925)	(0.03)

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Unrealisiert (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	30	GBP	(24)	2025-01-02	State Street Bank	(0)	(0.00)
						(0)	(0.00)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	65,369,705	97.69
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	1,543,625	2.31
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	66,913,330	100.00

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	97.49
Sonstige Vermögenswerte	2.51
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Procter & Gamble Co.	2,359,255	Procter & Gamble Co.	2,598,441
Adobe, Inc.	2,103,203	Meta Platforms, Inc.	1,672,562
Northrop Grumman Corp.	1,899,847	Salesforce, Inc.	1,159,442
TJX Cos., Inc.	1,776,663	Eli Lilly & Co.	1,115,825
Stryker Corp.	1,720,966	UnitedHealth Group, Inc.	958,354
American Tower Corp.	1,525,180	Humana, Inc.	836,594
Accenture PLC	1,520,375	Alphabet, Inc.	821,686
Arista Networks, Inc.	1,125,068	Unilever PLC	716,207
Vertiv Holdings Co.	1,051,469	Pfizer, Inc.	710,873
McDonald's Corp.	808,822	Intuitive Surgical, Inc.	700,975
S&P Global, Inc.	779,890	American Tower Corp.	672,201
GE Vernova, Inc.	739,290	Micron Technology, Inc.	669,065
Chubb Ltd.	695,962	Axon Enterprise, Inc.	653,348
Freeport-McMoRan, Inc.	688,025	Microsoft Corp.	649,134
Tesla, Inc.	639,761	Lockheed Martin Corp.	634,019
Coca-Cola Co.	566,592	Novartis AG	616,936
Broadcom, Inc.	497,857	Charles Schwab Corp.	610,728
EQT Corp.	493,739	Halliburton Co.	550,260
ASML Holding NV	441,674	Adobe, Inc.	550,207
AppLovin Corp.	395,475	Allstate Corp.	548,063
Natera, Inc.	379,076	Tradeweb Markets, Inc.	486,547
Mastercard, Inc.	306,148	Northrop Grumman Corp.	480,327
PepsiCo, Inc.	264,593	NVIDIA Corp.	474,178
DraftKings, Inc.	262,976	Vereinigte Therapeutika Corp.	462,270
		Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	458,625
Summe für die Berichtsperiode	23,041,906	Honeywell International, Inc.	453,754
		Leidos Holdings, Inc.	445,028
		RTX Corp.	412,299
		elf Beauty, Inc.	412,046
		Chubb Ltd.	407,942
		Diamondback Energy, Inc.	406,350
		Shopify, Inc.	401,869
		Equitable Holdings, Inc.	355,566
		Amazon.com , Inc.	334,548
		Dexcom, Inc.	329,779
		Summe für die Berichtsperiode	23,766,048

GAM Star Cat Bond

Fondsmanager: Fermat Capital Management, LLC

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Bermuda	73.88	79.14
Vereinigte Staaten	9.52	4.12
Kaimaninseln	8.47	9.27
Singapur	4.27	4.94
Irland	3.47	3.01
Vereinigtes Königreich	1.41	1.52
Hongkong	0.48	0.52
Barbados	0.02	0.01
Devisentermingeschäfte	(1.56)	(0.50)
Nettoumlaufvermögen/(-verbindlichkeiten)	0.04	(2.03)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	44.86	48.96
Versicherungen	44.86	46.47
Staatsfonds	7.70	2.23
Feste Zinsen	1.73	2.33
Multinationale	1.58	1.70
Kommerzielle Dienstleistungen	0.75	0.79
Investmentgesellschaften	0.04	0.05
Devisentermingeschäfte	(1.56)	(0.50)
Nettoumlaufvermögen/(-verbindlichkeiten)	0.04	(2.03)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Katastrophenanleihen	93.58	100.11
Staatsanleihen	7.70	2.23
Unternehmensanleihen	0.24	0.19
Devisentermingeschäfte	(1.56)	(0.50)
Nettoumlaufvermögen/(-verbindlichkeiten)	0.04	(2.03)
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Katastrophenanleihen, in Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AA+ bis BB-, ggf. ohne Rating	Von AA+ bis BB-, ggf. ohne Rating

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
66,750,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-28	66,547,080	2.58
64,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-14	63,911,040	2.48
43,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-07	42,975,490	1.67
24,500,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-21	24,444,875	0.95
645,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-18	641,478	0.02
		198,519,963	7.70
Katastrophenanleihen			
41,020,000	Alamo Re Ltd. FRN 2027-06-07	42,944,034	1.67
37,810,000	Long Point Re IV Ltd. FRN 2026-06-01	38,440,689	1.49
36,270,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2027-03-12	38,100,509	1.48
31,475,000	Merna Rückversicherungen II Ltd. FRN 2027-07-07	33,397,245	1.30
30,855,000	Cape Lookout Re Ltd. FRN 2025-03-28	31,307,855	1.21
27,360,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2026-06-05	28,939,201	1.12
28,400,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2025-02-25	28,886,294	1.12
27,615,000	Cape Lookout Re Ltd. FRN 2026-04-28	28,858,234	1.12
28,552,000	Nakama Re Pte. Ltd. FRN 2026-10-13	28,655,737	1.11
27,382,000	Merna Rückversicherungen II Ltd. FRN 2025-07-07	28,186,038	1.09
26,055,000	Cape Lookout Re Ltd. FRN 2027-04-05	27,143,001	1.05
25,440,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2028-04-07	26,528,940	1.03
26,421,000	Sussex Capital U.K. Pcc Ltd. FRN 2025-01-08	26,479,300	1.03
25,380,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2027-05-13	26,376,508	1.02
25,380,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2027-05-13	26,374,975	1.02
23,045,000	Alamo Re Ltd. FRN 2026-06-07	24,464,699	0.95
21,890,000	Gateway Re Ltd. FRN 2026-02-24	23,783,460	0.92
22,370,000	Alamo Re Ltd. FRN 2026-06-07	23,247,530	0.90
22,522,000	Nakama Re Pte. Ltd. FRN 2026-10-13	22,617,446	0.88
21,435,000	Merna Rückversicherungen II Ltd. FRN 2026-07-07	22,322,564	0.87
20,390,000	Merna Rückversicherungen II Ltd. FRN 2027-07-07	21,526,806	0.83
21,325,000	Acorn Re Ltd. FRN 2027-11-05	21,457,502	0.83
21,325,000	Acorn Re Ltd. FRN 2025-11-07	21,401,138	0.83
21,255,000	Sakura RE Ltd. FRN 2025-04-07	21,371,288	0.83
20,540,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2025-01-08	20,551,838	0.80
20,085,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2025-06-07	20,475,774	0.79
19,980,000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung FRN 2026-03-31	20,307,063	0.79
19,640,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2026-03-11	20,226,961	0.78
19,890,500	First Coast Re III Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	20,149,010	0.78
19,300,000	Lion III RE DAC FRN 2025-07-16	19,926,568	0.77
19,185,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2027-05-13	19,923,025	0.77
19,692,000	Riverfront Re Ltd. FRN 2025-01-07	19,708,105	0.76
19,045,000	Mona Lisa Re Ltd. FRN 2025-07-08	19,282,948	0.75
19,988,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2026-04-07	19,179,223	0.74
17,870,000	Fischteich Re Ltd. FRN 2027-01-08	18,337,977	0.71
17,806,000	Merna Rückversicherungen II Ltd. FRN 2025-07-07	18,217,444	0.71
16,445,000	Merna Rückversicherungen II Ltd. FRN 2026-07-07	17,194,446	0.67
16,965,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	17,015,627	0.66
16,250,000	Alamo Re Ltd. FRN 2027-06-07	17,013,661	0.66

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
16,699,000	Merna Rückversicherungen II Ltd. 8.132% 2025-04-07	16,836,546	0.65
17,505,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2026-04-07	16,758,497	0.65
16,205,000	Atlas Capital Reinsurance Designated Activity Co. FRN 2025-06-06	16,624,523	0.64
16,000,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2029-04-07	16,058,907	0.62
15,120,000	Merna Rückversicherungen II Ltd. FRN 2027-07-07	15,794,273	0.61
15,340,000	Alamo Re Ltd. FRN 2025-06-07	15,704,333	0.61
15,040,000	Polestar Re Ltd. FRN 2028-01-07	15,546,181	0.60
15,510,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	15,273,234	0.59
13,855,000	König Max RE DAC FRN 2027-01-06	14,419,636	0.56
14,330,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	13,823,060	0.54
13,555,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	13,533,605	0.52
13,395,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2027-12-19	13,422,614	0.52
13,192,500	Commonwealth RE Ltd. FRN 2025-07-08	13,351,200	0.52
12,965,000	Gateway Re Ltd. FRN 2025-05-12	13,299,304	0.52
12,955,000	Lower Ferry Re Ltd. FRN 2026-07-08	13,276,760	0.52
13,200,000	Herbie Re Ltd. FRN 2029-01-08	13,236,637	0.51
13,230,000	Baldwin Re Ltd. FRN 2025-07-07	13,210,471	0.51
13,270,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	13,108,394	0.51
12,825,000	Matterhorn Re Ltd. FRN 2027-01-25*	12,964,687	0.50
12,605,000	Sakura RE Ltd. FRN 2025-04-07	12,603,542	0.49
12,175,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-12-06	12,567,894	0.49
12,020,000	Integrity Re Ltd. FRN 2025-06-06	12,555,518	0.49
13,173,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	12,501,602	0.48
12,170,000	Polestar Re Ltd. FRN 2026-01-07	12,439,887	0.48
12,145,000	Purple Re Ltd. FRN 2027-06-07	12,426,267	0.48
12,230,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-06-06	12,351,086	0.48
11,825,000	Mayflower Re Ltd. FRN 2026-07-08	12,283,528	0.48
12,020,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-06-16	12,096,435	0.47
11,744,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2027-04-07	11,754,766	0.46
11,000,000	Longleaf Pine Re Ltd. FRN 2027-05-25	11,701,916	0.45
11,465,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-04-21	11,516,740	0.45
11,125,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2028-12-06	11,488,856	0.45
10,850,000	Armor RE II Ltd. FRN 2027-05-07	11,356,170	0.44
11,110,000	High Point Re Ltd. FRN 2027-01-06	11,341,786	0.44
10,830,000	Stiftung Re IV Ltd. FRN 2027-01-08	11,166,975	0.43
10,885,000	Commonwealth RE Ltd. FRN 2026-07-08	11,133,915	0.43
11,335,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	11,064,477	0.43
12,054,034	Herbie Re Ltd. FRN 2025-06-06	11,039,323	0.43
10,250,000	Blue Sky Re DAC FRN 2027-01-26	10,924,064	0.42
10,300,000	Winston RE Ltd. FRN 2027-02-26	10,906,051	0.42
10,500,000	Eiffel Re Ltd. FRN 2027-01-19	10,886,136	0.42
10,160,000	Ursa Re Ltd. FRN 2026-12-07	10,787,425	0.42
10,575,000	Rückenwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	10,593,124	0.41
10,160,000	Ursa Re Ltd. FRN 2026-12-07	10,470,192	0.41
10,005,000	Wrigley Re Ltd. FRN 2026-08-07	10,450,162	0.41
12,250,000	Caelus Re V Ltd. FRN 2025-06-10*	10,358,294	0.40
10,090,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	10,103,432	0.39
9,485,000	Blue Ridge Re Ltd. FRN 2027-01-08	9,892,726	0.38
9,670,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2025-06-07	9,865,223	0.38

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
9,638,000	Black Kite Re Ltd. FRN 2025-06-09	9,846,308	0.38
9,450,000	Quercus Re DAC FRN 2027-07-08	9,827,253	0.38
7,805,000	Baltic PCC Ltd. FRN 2025-03-07*	9,784,277	0.38
10,620,000	Hestia Re Ltd. FRN 2025-04-22	9,478,350	0.37
8,806,687	Ec0061 (Cea) 7,000% 2026-01-15*	9,390,570	0.36
8,806,687	Ec0059 (Cea) 7,950% 2025-10-15*	9,378,241	0.36
8,995,000	Citrus Re Ltd. FRN 2026-06-07	9,369,283	0.36
9,330,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2029-04-07	9,362,982	0.36
10,975,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	9,362,906	0.36
9,170,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2028-12-06	9,362,264	0.36
9,030,000	Purple Re Ltd. FRN 2026-06-05	9,270,152	0.36
8,965,000	Purple Re Ltd. FRN 2026-04-24	9,223,833	0.36
9,010,000	Hexagon III RE Pte. Ltd. FRN 2026-01-15	9,188,488	0.36
9,085,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2025-03-16	9,129,630	0.35
9,025,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-04-20	9,123,495	0.35
9,090,000	Fuchsia - London Bridge 2 PCC Ltd. FRN 2028-04-06	9,106,861	0.35
8,735,000	Athena I Rückversicherungen DAC FRN 2028-01-21	9,069,409	0.35
9,278,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-12-06	9,023,725	0.35
8,700,000	Bayou Re Ltd. FRN 2027-04-30	8,997,705	0.35
8,950,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2025-01-07	8,958,887	0.35
8,845,000	East Lane Re VII Ltd. FRN 2026-03-31	8,897,387	0.35
8,875,000	Topanga Re Ltd. FRN 2026-01-08	8,858,471	0.34
10,289,321	Claveau Re Ltd. FRN 2025-07-08	8,854,475	0.34
8,787,000	Herbie Re Ltd. FRN 2025-01-08	8,806,040	0.34
8,740,000	Nature Coast Re Ltd. FRN 2029-01-16	8,740,000	0.34
8,875,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2025-02-25	8,643,529	0.34
8,290,000	Azzurro Re II DAC FRN 2028-04-20	8,608,226	0.33
8,040,000	Mountain Re Ltd. FRN 2026-06-05	8,374,761	0.32
8,877,647	3264 re Ltd. FRN 2025-01-08	8,287,787	0.32
7,940,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2027-04-07	8,188,707	0.32
7,950,000	Baldwin Re Ltd. FRN 2027-07-07	8,100,373	0.31
7,680,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-12-06	8,090,464	0.31
7,965,000	Integrity Re Ltd. FRN 2026-06-06	8,044,109	0.31
7,965,000	Umigame RE Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	7,993,727	0.31
7,914,000	Rückenwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	7,920,570	0.31
7,699,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-12-06	7,898,916	0.31
7,695,000	Citrus Re Ltd. FRN 2025-06-07	7,817,852	0.30
13,650,000	Totara RE Pte. Ltd. 13.385% 2027-06-08	7,768,891	0.30
7,495,000	Wrigley Re Ltd. FRN 2026-08-07	7,699,872	0.30
7,435,000	Riverfront Re Ltd. FRN 2025-01-07	7,442,335	0.29
7,190,000	Sabine Re Ltd. FRN 2027-04-07	7,376,291	0.29
7,350,000	Herbie Re Ltd. FRN 2027-01-08	7,361,743	0.29
6,975,000	Citrus Re Ltd. FRN 2026-06-07	7,349,358	0.29
7,306,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2026-04-07	7,324,099	0.28
6,820,000	Bayou Re Ltd. FRN 2026-05-26	7,309,764	0.28
7,190,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2026-01-08	7,257,212	0.28
7,115,000	Acorn Re Ltd. FRN 2026-11-06	7,255,948	0.28
7,130,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2027-03-12	7,246,612	0.28
7,070,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2026-01-07	7,241,111	0.28

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
7,135,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-06-16	7,228,499	0.28
7,075,000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung FRN 2027-12-29	7,162,263	0.28
6,780,000	Bowline Re Ltd. FRN 2025-05-23	7,041,961	0.27
6,855,000	Torrey Pines Re Ltd. FRN 2025-06-06	6,958,079	0.27
6,450,000	Bayou Re Ltd. FRN 2027-04-30	6,895,391	0.27
11,305,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2027-04-07*	6,812,458	0.26
6,775,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-04-21	6,786,334	0.26
6,615,000	Nature Coast Re Ltd. FRN 2026-12-07	6,706,802	0.26
6,525,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2028-06-06	6,539,854	0.25
6,270,000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung FRN 2028-04-24	6,528,368	0.25
6,350,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-12-06	6,527,120	0.25
6,314,000	Rückenwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	6,335,721	0.25
6,255,000	Torrey Pines Re Ltd. FRN 2025-06-06	6,331,053	0.25
6,270,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2026-04-07	6,291,916	0.24
6,600,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2025-01-08	6,258,995	0.24
5,915,000	Hexagon IV RE Ltd. FRN 2028-01-21	6,208,745	0.24
5,965,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2028-04-05	6,091,040	0.24
5,935,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-04-21	6,028,852	0.23
5,890,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-04-20	5,939,427	0.23
5,930,000	Armor RE II Ltd. FRN 2028-01-07	5,938,902	0.23
5,725,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2027-06-07	5,918,822	0.23
5,780,000	Locke Tavern Re Ltd. FRN 2026-04-09	5,894,968	0.23
5,768,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2027-04-07	5,864,351	0.23
5,650,000	Winston RE Ltd. FRN 2027-02-26	5,847,421	0.23
5,675,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-06-06	5,780,060	0.22
5,420,000	Taranis Rückversicherungen DAC FRN 2028-01-21	5,697,659	0.22
5,280,000	Herbie Re Ltd. FRN 2027-01-08	5,599,848	0.22
5,250,000	Charles River Re Ltd. FRN 2027-05-10	5,381,077	0.21
5,532,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-12-06	5,343,869	0.21
5,040,000	3264 re Ltd. FRN 2027-07-08	5,320,707	0.21
5,140,000	Bowline Re Ltd. FRN 2025-05-23	5,276,996	0.20
5,040,000	3264 re Ltd. FRN 2027-07-08	5,251,712	0.20
5,062,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-12-06	5,178,318	0.20
4,950,000	Nature Coast Re Ltd. FRN 2028-06-07	5,158,526	0.20
4,740,000	Gateway Re Ltd. FRN 2026-02-24	5,091,506	0.20
4,850,000	Citrus Re Ltd. FRN 2027-06-07	5,055,747	0.20
4,830,000	Fuchsia - London Bridge 2 PCC Ltd. FRN 2027-04-06	5,015,940	0.19
4,830,000	Mayflower Re Ltd. FRN 2026-07-08	4,927,992	0.19
5,395,000	Topanga Re Ltd. FRN 2025-01-02*	4,913,948	0.19
4,785,000	Nature Coast Re Ltd. FRN 2026-12-07	4,867,400	0.19
4,700,000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung FRN 2028-04-24	4,863,185	0.19
5,900,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2026-01-08	4,714,469	0.18
4,630,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2028-04-05	4,683,475	0.18
4,600,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2028-01-07	4,610,828	0.18
4,380,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2028-12-06	4,544,914	0.18
4,395,000	Aragonite Re Ltd. FRN 2027-04-07	4,496,703	0.17
4,310,000	Yosemite Re Ltd. FRN 2025-06-06	4,441,967	0.17
3,950,000	Bayou Re Ltd. FRN 2026-05-26	4,269,192	0.17
4,155,000	First Coast Re IV Ltd. FRN 2026-04-07	4,236,149	0.16

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
4,470,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2026-03-11	4,217,993	0.16
3,985,000	Kizuna RE III Pte. Ltd. FRN 2029-04-09	4,045,876	0.16
3,870,000	Citrus Re Ltd. FRN 2027-06-07	4,012,746	0.16
3,950,000	Gateway Re Ltd. FRN 2025-01-08	3,883,298	0.15
3,865,000	Umigame RE Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	3,877,941	0.15
3,825,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2028-06-06	3,802,441	0.15
3,635,000	Gateway Re Ltd. FRN 2026-07-08	3,749,097	0.15
3,600,000	Puerto Rico Parametric Re Ltd. FRN 2027-06-07	3,689,493	0.14
3,525,000	Matterhorn Re Ltd. FRN 2026-01-08	3,592,171	0.14
3,410,000	Gateway Re II Ltd. FRN 2026-04-27	3,553,964	0.14
4,765,000	Hexagon III RE Pte. Ltd. FRN 2026-01-15	3,542,221	0.14
3,430,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2027-01-07	3,498,242	0.14
3,340,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-12-06	3,482,697	0.14
3,875,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2025-02-25	3,319,765	0.13
3,300,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2027-12-19	3,305,874	0.13
519,368,750	White Rock Asagao VII 3,110% 2025-07-25*	3,304,713	0.13
3,070,000	Orange Capital RE DAC FRN 2029-01-17	3,193,883	0.12
3,645,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	3,150,498	0.12
3,130,000	Integrity Re Ltd. FRN 2026-06-06	2,968,376	0.12
2,725,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2027-06-07	2,908,618	0.11
3,445,000	Integrity Re Ltd. FRN 2026-06-06	2,811,723	0.11
2,655,000	Atela Re Ltd. FRN 2027-05-09	2,755,906	0.11
2,706,000	Rückenwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	2,718,865	0.11
2,640,000	Great Wall RE Ltd. FRN 2026-01-05*	2,687,989	0.10
2,510,000	Finca RE Ltd. FRN 2025-06-06	2,564,196	0.10
6,895,000	Integrity Re Ltd. FRN 2025-06-06	2,563,946	0.10
3,576,935	Ec0054 (Usaa) 0% 2024-07-15*,^	2,486,685	0.10
2,370,000	Taranis Rückversicherungen DAC FRN 2028-01-21	2,467,569	0.10
2,455,000	Herbie Re Ltd. FRN 2025-01-08	2,453,803	0.10
2,415,000	Long Walk Reinsurance Ltd. FRN 2026-01-30	2,447,653	0.10
2,400,000	Ec0062 (Chubb) 0% 2025-05-15*	2,425,920	0.09
2,100,000	Hexagon IV RE Ltd. FRN 2026-01-21	2,207,993	0.09
2,295,000	Integrity Re Ltd. FRN 2026-06-06	2,174,707	0.08
2,090,000	Montoya Re Ltd. FRN 2025-04-07	2,118,398	0.08
2,400,000	Ec0067 (Usaa) 0% 2025-08-15*	2,028,000	0.08
1,890,000	Catahoula II Re Pte. Ltd. FRN 2025-06-16	1,972,993	0.08
1,835,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-04-20	1,848,502	0.07
1,775,000	Maschpark Re Ltd. FRN 2028-01-10	1,778,707	0.07
1,770,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2028-01-07	1,773,822	0.07
1,650,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2026-06-08	1,749,844	0.07
1,680,000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung FRN 2028-04-24	1,702,508	0.07
1,675,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	1,682,239	0.07
1,625,000	Vista RE Ltd. FRN 2025-05-21	1,664,305	0.06
4,495,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2025-06-09	1,618,200	0.06
1,550,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2026-06-08	1,602,113	0.06
1,480,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2026-06-08	1,549,815	0.06
1,998,736	Residential Reinsurance 2019 Ltd. FRN 2026-06-06*	1,455,807	0.06
1,445,200	Seaside 1,000% 2025-02-15*	1,445,200	0.06

* Level-3-Investitionen.

^ Fälligkeitsdatum auf ein unbekanntes Datum verlängert.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
1,450,000	Matterhorn Re Ltd. FRN 2025-12-08	1,404,010	0.05
1,309,712	Seaside 1,000% 2025-02-15*	1,326,214	0.05
2,157,753	Herbie Re Ltd. FRN 2026-01-08*	1,308,248	0.05
1,200,000	Kaith Re Ltd. FRN 2025-04-14*	1,169,040	0.05
1,083,900	Seaside 1,000% 2025-02-15*	1,122,595	0.04
1,208,596	Isosceles Insurance Ltd. 0% 2024-07-15*,	1,103,690	0.04
1,000,000	Seaside 0% 2025-08-15*	975,300	0.04
965,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2025-01-08	969,025	0.04
3,693,047	Sanders RE II Ltd. FRN 2026-04-07*	930,195	0.04
873,142	Seaside 0% 2023-01-15*,	926,840	0.04
1,400,000	Mangrove 0% 2025-08-15*	840,000	0.03
698,513	Seaside 0% 2023-01-15*,	795,746	0.03
750,000	Gateway Re Ltd. FRN 2027-07-08	773,521	0.03
700,000	Ec0065 (Progressiv) 0% 2025-08-15*	738,570	0.03
654,856	Seaside 1,000% 2025-02-15*	667,495	0.03
654,856	Seaside 1,000% 2025-02-15*	665,596	0.03
975,000	Ec0066 (Hci) 0% 2025-08-15*	609,375	0.02
1,072,454	Frontline Re Ltd. FRN 2026-07-01*	507,307	0.02
450,000	Ec0063 (Universal) 0% 2025-08-15*	457,785	0.02
450,000	Ec0068 Olympus 0% 2025-08-15*	410,760	0.02
993,575	Eclipse Funding Trust 0% 2023-07-15*,	382,228	0.01
2,743,543	Eclipse Funding Trust 0% 2029-07-15*	378,335	0.01
55,000,000	FE0001 5,220% 2025-04-28*	363,785	0.01
298,575	Seaside 0% 2023-01-15*,	308,756	0.01
250,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2026-01-08	263,193	0.01
199,167	Seaside 0% 2023-01-15*,	232,866	0.01
126,455	Seaside 0% 2023-01-15*,	197,851	0.01
1,175,000	Integrity Re Ltd. FRN 2028-06-12*	135,197	0.01
128,713	Seaside 0% 2023-01-15*,	132,265	0.01
725,000	Ec0064 (Erbe) 0% 2025-08-15*	129,630	0.01
6,395,000	Caelus Re VI Ltd. FRN 2026-06-09*	54,543	0.00
1,246,485	Eclipse Funding Trust 0% 2023-07-15*,	32,409	0.00
1,294,573	Isosceles Insurance Ltd. 0% 2023-07-15*,	25,891	0.00
350,000	Mangrove 0% 2025-08-15*	17,500	0.00
496,947	Eclipse Funding Trust 0% 2049-07-15*	6,709	0.00
488,504	Caelus Re VI Ltd. FRN 2027-06-07*	3,556	0.00
25,958	Caelus Re V Ltd. FRN 2025-06-07*	325	0.00
		2,413,287,481	93.58
Unternehmensanleihen			
6,805,000	Security First Insurance, Inc. 6.500% 2028-12-17*	5,103,750	0.20
600,000	Allied Trust Holdings LLC 9,000% 2025-12-31*	600,000	0.02
450,000	Allied Trust Holdings LLC 10,000% 2026-12-31*	450,000	0.02
		6,153,750	0.24

* Level-3-Investitionen.

Das Fälligkeitsdatum wurde auf ein unbekanntes Datum verlängert.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	1,477,212,438	EUR	(1,420,445,915)	2025-01-08	State Street Bank	6,039,313	0.23
USD	253,984,060	CHF	(227,999,332)	2025-01-08	State Street Bank	2,341,863	0.09
USD	138,169,226	AUD	(220,561,413)	2025-01-08	State Street Bank	1,607,482	0.06
USD	117,299,590	EUR	(111,640,000)	2025-01-31	State Street Bank	1,568,073	0.06
USD	92,629,908	GBP	(73,631,631)	2025-01-08	State Street Bank	417,765	0.02
USD	8,074,725	NZD	(13,860,000)	2025-01-31	State Street Bank	308,527	0.01
USD	28,271,556	CHF	(25,323,808)	2025-02-10	State Street Bank	217,679	0.01
USD	51,386,610	EUR	(49,390,460)	2025-02-10	State Street Bank	163,381	0.01
USD	34,240,102	EUR	(32,951,265)	2025-01-02	State Street Bank	119,066	0.00
USD	3,777,365	JPY	(575,000,000)	2025-01-31	State Street Bank	108,247	0.00
USD	5,672,633	AUD	(9,071,619)	2025-02-10	State Street Bank	55,658	0.00
USD	10,804,891	SEK	(119,054,113)	2025-01-08	State Street Bank	27,283	0.00
USD	9,793,763	GBP	(7,810,000)	2025-01-31	State Street Bank	14,851	0.00
USD	1,421,645	CHF	(1,279,623)	2025-01-03	State Street Bank	9,647	0.00
GBP	993,596	USD	(1,243,258)	2025-02-10	State Street Bank	734	0.00
USD	402,656	GBP	(321,029)	2025-02-10	State Street Bank	724	0.00
GBP	433,973	USD	(543,248)	2025-01-02	State Street Bank	260	0.00
USD	24,781	SEK	(272,308)	2025-02-10	State Street Bank	87	0.00
SEK	728,773	USD	(66,055)	2025-02-10	State Street Bank	35	0.00
SEK	217,951	USD	(19,712)	2025-01-02	State Street Bank	13	0.00
USD	19,755	SEK	(217,951)	2025-02-10	State Street Bank	(11)	(0.00)
USD	65,912	SEK	(728,773)	2025-01-02	State Street Bank	(44)	(0.00)
USD	545,339	GBP	(435,769)	2025-02-10	State Street Bank	(248)	(0.00)
USD	1,058,943	GBP	(845,936)	2025-01-02	State Street Bank	(507)	(0.00)
SEK	113,613,481	USD	(10,328,755)	2025-02-10	State Street Bank	(25,359)	(0.00)
SEK	119,054,113	USD	(10,829,626)	2025-01-08	State Street Bank	(52,018)	(0.00)
EUR	28,775,685	USD	(29,900,815)	2025-01-02	State Street Bank	(103,592)	(0.00)
CHF	20,822,657	USD	(23,133,716)	2025-01-03	State Street Bank	(156,991)	(0.01)
GBP	71,703,460	USD	(90,175,635)	2025-02-10	State Street Bank	(402,120)	(0.02)
GBP	73,631,630	USD	(93,032,687)	2025-01-08	State Street Bank	(820,542)	(0.03)
AUD	217,084,049	USD	(135,910,679)	2025-02-10	State Street Bank	(1,496,319)	(0.06)
CHF	223,722,984	USD	(250,043,178)	2025-02-10	State Street Bank	(2,201,440)	(0.09)
EUR	1,401,814,234	USD	(1,459,313,733)	2025-02-10	State Street Bank	(5,481,371)	(0.21)
AUD	220,561,414	USD	(143,738,060)	2025-01-08	State Street Bank	(7,176,316)	(0.28)
CHF	227,999,331	USD	(259,005,637)	2025-01-08	State Street Bank	(7,363,442)	(0.29)
EUR	1,420,445,912	USD	(1,498,420,122)	2025-01-08	State Street Bank	(27,246,998)	(1.06)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						13,000,688	0.49
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(52,527,318)	(2.05)
						(39,526,630)	(1.56)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						2,578,434,564	99.96
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						255,879	0.04
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						2,578,690,443	100.00

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	10.68
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	40.57
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	44.76
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.48
Sonstige Vermögenswerte	3.51
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-05	88,185,207	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-05	45,970,434
U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-14	72,012,606	U.S. Treasury Notes 0% 2024-08-06	35,700,312
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-08	70,480,167	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-08	25,242,082
U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-28	66,478,584	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 1,000% 2024-12-19	23,160,494
U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-17	64,245,068	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-12	22,484,943
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-12	63,516,376	U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-31	19,990,602
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-15	57,530,026	U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-24	19,316,815
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-31	55,304,628	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-07	18,500,000
U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-07	52,816,828	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 16,660% 2027-12-19	16,868,223
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-03	42,349,597	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-30	15,717,978
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-10	41,853,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-10	13,486,334
U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-20	39,400,603	Residential Reinsurance 2020 Ltd. FRN 0,561% 2027-12-06	12,809,332
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-17	35,624,736	Merna Rückversicherungen II Ltd. 8.132% 2025-04-07	10,452,863
U.S. Treasury Notes 0% 2024-08-06	35,605,674	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-07	9,987,306
U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-10	27,636,256	Long Point Re IV Ltd. FRN 2026-06-01	8,853,462
U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-13	25,647,285	U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-17	8,746,071
U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-21	24,417,597	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-14	8,228,676
Acorn Re Ltd. FRN 2025-11-07	21,325,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-05	8,000,000
Acorn Re Ltd. FRN 2027-11-05	21,325,000	Alamo Re Ltd. FRN 2026-06-07	5,532,729
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-29	21,173,040	Atlas Capital Reinsurance Designated Activity Co. FRN 2025-06-06	5,301,133
U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-30	20,415,996	Sanders Re III Ltd. FRN 2025-06-07	5,190,823
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-24	19,256,565	Phoenician Re Ltd. 2.898% 2024-12-14	5,184,918
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-26	19,180,200	Mystic Re IV Ltd. FRN 2025-01-08	4,412,267
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-07	18,495,270		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-24	17,926,704		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-27	16,683,447	Summe für die Berichtsperiode	349,137,797
Sanders RE II Ltd. FRN 2029-04-07	16,000,000		
Polestar Re Ltd. FRN 2028-01-07	15,040,000		
Bonanza RE Ltd. FRN 2027-12-19	13,395,000		
Herbie Re Ltd. FRN 2029-01-08	13,200,000		
Summe für die Berichtsperiode	1,096,520,460		

GAM Star Global Cautious

Fondsmanager: Andrea Quapp/Fabio Di Grezia/Daniel Rossacher/Sandra Wolfensberger

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Irland	32.12	57.09
Vereinigte Staaten	26.45	-
Luxemburg	11.73	30.99
Vereinigtes Königreich	6.21	8.53
Deutschland	2.16	-
Frankreich	1.55	-
Kanada	1.12	-
Niederlande	0.94	-
Italien	0.85	-
Schweiz	0.79	-
Spanien	0.69	-
Österreich	0.36	-
Finnland	0.36	-
Schweden	0.35	-
Belgien	0.26	-
Kroatien	0.19	-
Neuseeland	0.18	-
Australien	0.18	-
Polen	0.18	-
Slowenien	0.18	-
Dänemark	0.17	-
Devisentermingeschäfte	0.27	0.20
Nettoumlaufvermögen	12.71	3.19
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Externe Mittel	24.62	75.58
GAM-Fonds	21.73	21.03
Staatsfonds	14.69	-
Internet	3.26	-
Halbleiter	2.74	-
Software	2.65	-
Computer	2.35	-
Banken	2.29	-
Pharmazeutika	1.74	-
Multinationale	1.33	-
Einzelhandel	1.18	-
Öl- und Gas Dienstleistungen	1.02	-
Versicherungen	0.76	-
Elektroindustrie	0.64	-
REITS	0.64	-
Regional (Bundesland/Provinz)	0.60	-
Autoteile und -zubehör	0.56	-
Chemikalien	0.50	-
Diversifizierte	0.46	-
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0.43	-
Telekommunikation	0.36	-
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0.32	-

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor (Fortsetzung)	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Automobilhersteller	0.28	-
Bekleidung	0.22	-
Elektronik	0.22	-
Verschiedene Hersteller	0.21	-
Kosmetika/Körperpflege	0.20	-
Elektrische Komponenten und Geräte	0.20	-
Lebensmittel	0.20	-
Produkte für das Gesundheitswesen	0.17	-
Medien	0.16	-
Getränke	0.15	-
Landwirtschaft	0.14	-
Devisentermingeschäfte	0.27	0.20
Nettoumlaufvermögen	12.71	3.19
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	23.33	-
Anleihefonds	19.91	19.00
Börsengehandelte Fonds	14.29	43.99
Staatsanleihen	14.06	-
Sonstiger Fonds	5.68	-
Diversifizierter Fonds	4.65	4.48
Unternehmensanleihen	3.28	-
Aktienfonds	1.82	29.14
Devisentermingeschäfte	0.27	0.20
Nettoumlaufvermögen	12.71	3.19
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AAA bis BBB	

* Mit Wirkung vom 27. November 2024 wurde die Anlagepolitik geändert. Für weitere Informationen siehe Anmerkung 17.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
7,488	Apple, Inc.	1,497,241	1.98
12,774	NVIDIA Corp.	1,369,707	1.81
3,507	Microsoft Corp.	1,180,294	1.56
5,092	Amazon.com , Inc.	891,995	1.18
1,153	Meta Platforms, Inc.	539,039	0.71
3,054	Alphabet, Inc.	461,611	0.61
2,367	Broadcom, Inc.	438,171	0.58
2,631	Alphabet, Inc.	400,070	0.53
455	Eli Lilly & Co.	280,469	0.37
1,417	JPMorgan Chase & Co.	271,215	0.36
592	UnitedHealth Group, Inc.	239,116	0.32
312	Costco Wholesale Corp.	228,263	0.30
2,624	Exxon Mobil Corp.	225,378	0.30
6,374	UDR, Inc.	220,932	0.29
2,948	Walmart, Inc.	212,673	0.28
682	Home Depot, Inc.	211,826	0.28
773	Visa, Inc.	195,065	0.26
528	Berkshire Hathaway, Inc.	191,099	0.25
246	Netflix, Inc.	175,076	0.23
2,276	Lear Corp.	172,099	0.23
3,619	Alliant Energy Corp.	170,894	0.23
937	Honeywell International, Inc.	169,003	0.22
627	Salesforce, Inc.	167,379	0.22
21,067	HSBC Holdings PLC	165,439	0.22
312	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	163,937	0.22
1,714	PPG Industries, Inc.	163,476	0.22
1,154	Boeing Co.	163,093	0.22
828	SAP SE	161,771	0.21
1,127	AbbVie, Inc.	159,907	0.21
1,023	Siemens AG	159,490	0.21
1,197	General Electric Co.	159,412	0.21
284	ASML Holding NV	159,369	0.21
27,445	Enel S.p.A.	156,256	0.21
633	Allianz SE	154,866	0.21
1,994	Sanofi SA	154,546	0.21
1,476	AstraZeneca PLC	154,508	0.21
770	Schneider Electric SE	153,368	0.20
680	Roche Holding AG	153,077	0.20
13,809	Iberdrola SA	151,852	0.20
3,300	Unilever PLC	150,084	0.20
2,269	Nestle SA	149,696	0.20
6,255	Deutsche Telekom AG	149,411	0.20
6,005	Shell PLC	148,684	0.20
6,078	UBS Gruppe AG	148,498	0.20
525	Accenture PLC	147,469	0.20
350	Mastercard, Inc.	147,157	0.20
1,874	Novartis AG	146,454	0.19

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
173	ServiceNow, Inc.	146,439	0.19
3,311	TotalEnergies SE	146,104	0.19
1,661	Prologis, Inc.	140,185	0.19
1,176	Chevron Corp.	136,004	0.18
1,400	Königliche Bank von Kanada	134,715	0.18
1,659	Merck & Co, Inc.	131,777	0.18
1,755	Autoliv, Inc.	131,429	0.17
740	International Business Machines Corp.	129,890	0.17
1,852	Novo Nordisk AS	128,172	0.17
1,412	Abbott Laboratorien	127,524	0.17
249	Intuit, Inc.	124,957	0.17
273	Goldman Sachs Gruppe, Inc.	124,821	0.17
630	Lowe's Cos., Inc.	124,149	0.16
2,623	Cisco Systems, Inc.	123,987	0.16
1,393	Walt Disney Co.	123,851	0.16
4,872	BorgWarner, Inc.	123,667	0.16
924	Oracle Corp.	122,944	0.16
1,262	TJX Cos., Inc.	121,736	0.16
4,900	Manulife Financial Corp.	120,133	0.16
847	Digital Realty Trust, Inc.	119,929	0.16
1,470	ConocoPhillips	116,400	0.15
8,250	KeyCorp	112,907	0.15
918	PepsiCo, Inc.	111,459	0.15
1,087	Morgan Stanley	109,117	0.15
1,129	Philip Morris International, Inc.	108,492	0.14
468	Air Products & Chemicals, Inc.	108,383	0.14
389	Cummins, Inc.	108,276	0.14
398	Sherwin-Williams Co.	108,026	0.14
1,923	Wells Fargo & Co.	107,850	0.14
1,310	Brown & Brown, Inc.	106,712	0.14
2,508	General Motors Co.	106,676	0.14
1,076	Advanced Micro Devices, Inc.	103,777	0.14
286	Adobe, Inc.	101,548	0.14
		17,622,471	23.33
Staatsanleihen			
4,948,100	U.S. Treasury Notes 4,250% 2025-10-15	3,952,824	5.23
1,188,000	U.S. Treasury Notes 4,000% 2034-02-15	908,857	1.20
808,500	U.S. Treasury Notes 4,500% 2033-11-15	643,140	0.85
672,460	Niederländische Staatsanleihen 2,500% 2034-07-15	551,784	0.73
715,695	Staatsanleihen der Französischen Republik OAT 2,000% 2032-11-25	549,903	0.73
596,878	Britische Staatsanleihen 3,250% 2033-01-31	546,955	0.73
614,000	Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 2032-12-01	482,564	0.64
572,723	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 2032-08-15	456,516	0.61
595,000	Provinz British Columbia 4,200% 2033-07-06	452,336	0.60
453,000	Spanien Staatsanleihen 2,550% 2032-10-31	366,939	0.49
362,000	Finnland Staatsanleihen 1,500% 2032-09-15	274,796	0.36
373,000	Staatsanleihen der Republik Österreich 0,900% 2032-02-20	274,018	0.36
238,289	Staatsanleihen des Königreichs Belgien 3,000% 2033-06-22	199,008	0.26

31. Dezember 2024

Portfolio-Erklärung

Bestand	Beschreibung	Beizulege £	Nettovermögen %
Staatsanleihen, Fortsetzung			
158,800	Kroatien Staatsanleihen 3,750% 2033-11-24	139,979	0.19
260,000	Kanada Staatsanleihen 2,500% 2032-12-01	137,824	0.18
170,000	Internationale Staatsanleihen der Republik Polen 2,750% 2032-05-25	137,183	0.18
338,000	Australien Staatsanleihen 1,250% 2032-05-21	136,034	0.18
1,870,000	Schweden Staatsanleihen 2,250% 2032-06-01	134,840	0.18
319,000	Neuseeländische Staatsanleihen 3,500% 2033-04-14	134,464	0.18
154,000	Slowenien Staatsanleihen 3,625% 2033-03-11	134,453	0.18
		10,614,417	14.06
Unternehmensanleihen			
725,000	Europäische Investitionsbank 3,750% 2033-02-14	545,631	0.72
706,000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,125% 2033-07-15	544,117	0.72
563,000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität 2,875% 2033-02-16	471,966	0.62
614,372	Europäischer Stabilitätsmechanismus 1,125% 2032-05-03	458,311	0.61
622,000	Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 3,500% 2033-04-12	457,685	0.61
		2,477,710	3.28
Anleihenfonds*			
569,856	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc**	7,095,169	9.39
363,394	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	4,734,879	6.27
234,418	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	3,210,799	4.25
		15,040,847	19.91
Diversifizierter Fonds*			
2,015,677	JPM Global Macro Opportunities Fund	3,511,310	4.65
		3,511,310	4.65
Aktienfonds*			
164,603	GAM Sustainable Emerging Equity Z CI USD Acc**	1,375,412	1.82
		1,375,412	1.82
Börsengehandelte Fonds*			
99,136	iShares Physischer Gold-ETF	4,011,042	5.31
11,886	Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	2,343,464	3.10
81,530	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1,485,885	1.97
13,063	iShares MSCI Japan USD Hedged UCITS ETF Acc	802,930	1.07
167,775	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	785,439	1.04
76,499	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	757,302	1.00
52,721	WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF	605,718	0.80
		10,791,780	14.29

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und erfolgsabhängige Gebühren von bis zu 20 % des Wertzuwachses für einen im Voraus festgelegten Zeitraum erheben, vorbehaltlich der geltenden Schwellenwerte.

** Investitionen in andere GAM Star Fonds.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Sonstige Fonds*			
369,209	Goldman Sachs SICAV I - Absolute Return Tracker Portfolio	4,289,360	5.68
		4,289,360	5.68

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	39,178,312	GBP	(31,010,601)	2025-01-08	State Street Bank	273,381	0.36
USD	38,836,457	GBP	(30,881,211)	2025-02-10	State Street Bank	138,054	0.18
EUR	7,372,941	GBP	(6,103,447)	2025-02-10	State Street Bank	3,957	0.01
GBP	137,021	EUR	(164,338)	2025-01-08	State Street Bank	1,108	0.00
GBP	299,057	USD	(373,907)	2025-02-10	State Street Bank	410	0.00
GBP	622	USD	(395)	2025-01-08	State Street Bank	307	0.00
GBP	155,190	EUR	(186,987)	2025-02-10	State Street Bank	299	0.00
GBP	29,072	CHF	(32,843)	2025-01-08	State Street Bank	129	0.00
SGD	194,878	GBP	(114,192)	2025-02-10	State Street Bank	86	0.00
USD	6,069	GBP	(4,824)	2025-01-03	State Street Bank	22	0.00
GBP	744	CHF	(833)	2025-02-10	State Street Bank	7	0.00
GBP	2,153	SGD	(3,662)	2025-02-10	State Street Bank	5	0.00
GBP	117	SGD	(198)	2025-01-08	State Street Bank	1	0.00
GBP	570	EUR	(688)	2025-01-03	State Street Bank	1	0.00
GBP	24	USD	(30)	2025-01-02	State Street Bank	0	0.00
EUR	14	GBP	(11)	2025-01-08	State Street Bank	-	0.00
USD	30	GBP	(24)	2025-02-10	State Street Bank	(0)	(0.00)
EUR	688	GBP	(571)	2025-02-10	State Street Bank	(1)	(0.00)
GBP	1,374	USD	(1,729)	2025-01-03	State Street Bank	(6)	(0.00)
GBP	20,965	EUR	(25,352)	2025-02-10	State Street Bank	(35)	(0.00)
GBP	114,192	SGD	(195,215)	2025-01-08	State Street Bank	(97)	(0.00)
CHF	32,684	GBP	(29,044)	2025-02-10	State Street Bank	(125)	(0.00)
EUR	39,000	GBP	(32,373)	2025-01-02	State Street Bank	(128)	(0.00)
CHF	32,843	GBP	(29,536)	2025-01-08	State Street Bank	(592)	(0.00)
GBP	58,225	USD	(73,816)	2025-02-10	State Street Bank	(734)	(0.00)
SGD	195,412	GBP	(115,333)	2025-01-08	State Street Bank	(928)	(0.00)
GBP	6,124,794	EUR	(7,411,353)	2025-01-08	State Street Bank	(4,534)	(0.01)
EUR	7,575,677	GBP	(6,326,372)	2025-01-08	State Street Bank	(61,148)	(0.08)
GBP	31,141,764	USD	(39,177,918)	2025-01-08	State Street Bank	(141,901)	(0.19)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						417,767	0.55
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(210,229)	(0.28)
						207,538	0.27

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und erfolgsabhängige Gebühren von bis zu 20 % des Wertzuwachses für einen im Voraus festgelegten Zeitraum erheben, vorbehaltlich der geltenden Schwellenwerte.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	65,930,845	87.29
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	9,595,832	12.71
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	75,526,677	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		39.62
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)		45.15
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.54
Sonstige Vermögenswerte		14.69
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9,877,886	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	16,371,399
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	4,537,458	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	10,799,487
Goldman Sachs SICAV I - Absolute Return Tracker Portfolio	4,316,671	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	5,371,164
U.S. Treasury Notes 4,250% 2025-10-15	3,913,759	Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles U.S. Growth Aktienfonds	5,008,657
Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	3,050,438	El Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	4,463,109
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	2,336,215	Amundi MSCI USA UCITS ETF	4,430,565
GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc	1,859,160	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	4,363,172
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1,598,286	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3,843,026
Apple, Inc.	1,388,367	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,717,056
GAM Sustainable Emerging Equity Z CI USD Acc	1,377,996	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	3,705,330
NVIDIA Corp.	1,338,362	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	3,078,374
Microsoft Corp.	1,175,621	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2,751,837
U.S. Treasury Notes 4,000% 2034-02-15	919,011	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	2,159,821
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	881,320	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	1,934,671
Amazon.com , Inc.	828,320	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fonds	1,783,029
iShares MSCI Japan USD Hedged UCITS ETF Acc	756,202	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	1,775,816
SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	678,825	Comgest Growth PLC - Wachstum Europa ohne UK	1,695,286
U.S. Treasury Notes 4,500% 2033-11-15	649,850	Redwheel Global Emerging Markets Fund	1,685,445
WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF	610,694	Aubrey Capital Management Zugang	1,658,319
Niederländische Staatsanleihen 2,500% 2034-07-15	561,294	iShares Physischer Gold-ETF	866,422
Summe für die Berichtsperiode	42,655,735	Summe für die Berichtsperiode	81,461,985

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
China	84.11	84.34
Hongkong	7.80	8.69
Singapur	3.70	-
Irland	2.48	4.55
Devisentermingeschäfte	(0.03)	(0.02)
Nettoumlaufvermögen	1.94	2.44
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Internet	37.18	47.10
Banken	11.44	10.56
Automobilhersteller	9.02	5.92
Software	6.39	1.52
Versicherungen	6.21	4.68
Einzelhandel	4.72	1.58
Autoteile und -zubehör	2.74	0.74
Telekommunikation	2.36	2.07
Beherbergungsindustrie	2.22	2.17
Öl- und Gas Dienstleistungen	1.92	2.06
Einrichtungssektor	1.43	2.95
Chemikalien	1.40	1.47
Immobilien	1.39	0.90
Lebensmittel	1.36	1.55
Halbleiter	1.36	1.31
Elektroindustrie	1.31	1.53
Verschiedene Hersteller	1.28	-
Diversifizierte	1.22	1.07
Gesundheitsprodukte	1.15	2.18
Energie-Alternative Quellen	1.10	1.00
Kommerzielle Dienstleistungen	0.80	1.04
Dienstleistungen im Pharmazeutika	0.09	0.05
Computer	-	3.06
Devisentermingeschäfte	(0.03)	1.07
Devisentermingeschäfte	(0.03)	(0.02)
Nettoumlaufvermögen	1.94	2.44
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	98.09	97.58
Devisentermingeschäfte	(0.03)	(0.02)
Nettoumlaufvermögen	1.94	2.44
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
140,000	Tencent Holdings Ltd.	7,515,496	9.52
500,036	Alibaba Group Holding Ltd.	5,304,227	6.72
180,000	Meituan	3,515,213	4.45
1,000,000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	3,244,099	4.11
170,000	JD.com , Inc.	2,976,332	3.77
42,000	Trip.com Group Ltd.	2,919,689	3.70
2,878,800	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	2,729,225	3.46
138,700	NetEase, Inc.	2,471,190	3.13
470,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	2,420,201	3.07
1,200,000	Geely Automobile Holdings Ltd.	2,289,407	2.90
60,000	BYD Co. Ltd.	2,059,231	2.61
3,498,000	Landwirtschaftliche Bank von China Ltd.	1,994,882	2.53
20,196	PDD Holdings, Inc.	1,958,810	2.48
40,000	Yum China Holdings, Inc.	1,926,892	2.44
2,253,000	China Construction Bank Corp.	1,879,446	2.38
420,000	Xiaomi Corp.	1,865,357	2.36
100,000	Bilibili, Inc.	1,828,024	2.32
65,000	Atour Lifestyle Holdings Ltd.	1,747,850	2.22
160,000	Full Truck Alliance Co. Ltd.	1,731,200	2.19
280,000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	1,659,897	2.10
350,000	Kingsoft Corp. Ltd.	1,516,166	1.92
120,000	Li Auto, Inc.	1,451,348	1.84
220,000	XPeng, Inc.	1,321,198	1.67
32,000	Zeitgenössische Ampere Technology Co. Ltd.	1,166,147	1.48
175,000	Ecovacs Robotics Co. Ltd.	1,126,828	1.43
460,000	Kingboard Holdings Ltd.	1,106,186	1.40
280,000	Poly Property Services Co. Ltd. †	1,095,785	1.39
260,000	Innere Mongolei Yili Industrial Group Co. Ltd.	1,075,015	1.36
180,000	Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd.	1,073,206	1.36
720,000	Yonyou Network Technology Co. Ltd.	1,058,410	1.34
1,250,000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	1,036,309	1.31
240,000	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	1,013,395	1.28
66,000	Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.	995,617	1.26
12,000	Futu Holdings Ltd.	959,880	1.22
90,000	Baidu, Inc.	958,168	1.22
1,864,000	Bosideng International Holdings Ltd.	931,046	1.18
26,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	908,313	1.15
1,200,000	Xtep International Holdings Ltd.	871,272	1.10
220,000	China Resources Gas Group Ltd.	870,886	1.10
86,000	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	869,867	1.10
90,000	ENN Energy Holdings Ltd.	647,082	0.82
120,000	Kuaishou Technologie	638,779	0.81
100,000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	630,153	0.80
10,000	WuXi AppTec Co. Ltd. †	72,735	0.09
528,880,000	China Trends*	-	0.00
		77,430,459	98.09

* Level-3-Investitionen.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	1,240,363	EUR	(1,191,496)	2025-01-08	State Street Bank	6,317	0.01
USD	25,170	GBP	(20,000)	2025-01-03	State Street Bank	122	0.00
USD	16,513	EUR	(15,877)	2025-02-10	State Street Bank	47	0.00
GBP	4,000	USD	(5,006)	2025-01-06	State Street Bank	3	0.00
USD	520	EUR	(500)	2025-01-02	State Street Bank	2	0.00
USD	285	EUR	(273)	2025-01-03	State Street Bank	2	0.00
USD	156	EUR	(150)	2025-01-06	State Street Bank	0	0.00
USD	3,529	GBP	(2,818)	2025-01-02	State Street Bank	(0)	(0.00)
USD	2,315	GBP	(1,850)	2025-01-06	State Street Bank	(1)	(0.00)
EUR	460	USD	(477)	2025-01-06	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	12,300	EUR	(11,870)	2025-02-10	State Street Bank	(10)	(0.00)
GBP	11,000	USD	(13,843)	2025-01-03	State Street Bank	(67)	(0.00)
EUR	51,884	USD	(54,110)	2025-01-03	State Street Bank	(383)	(0.00)
EUR	1,060,623	USD	(1,104,101)	2025-02-10	State Street Bank	(4,119)	(0.01)
EUR	1,191,496	USD	(1,256,854)	2025-01-08	State Street Bank	(22,810)	(0.03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						6,493	0.01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(27,391)	(0.04)
						(20,898)	(0.03)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						77,409,561	98.06
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						1,533,597	1.94
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						78,943,158	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							86.28
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							0.00
AUS\$erborsliche derivative Finanzinstrumente							0.01
Sonstige Vermögenswerte							13.71
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
ZTO Express Cayman, Inc.	2,309,361
Atour Lifestyle Holdings Ltd.	1,976,239
Yum China Holdings, Inc.	1,935,986
Kingsoft Corp. Ltd.	1,554,262
Li Auto, Inc.	1,528,240
NetEase, Inc.	1,449,690
XPeng, Inc.	1,343,212
Haier Smart Home Co. Ltd.	1,117,761
Yonyou Network Technology Co. Ltd.	1,104,013
ANTA Sports Products Ltd.	1,082,274
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.	1,034,629
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	986,057
Xtep International Holdings Ltd.	885,136
JD.com , Inc.	695,075
Full Truck Alliance Co. Ltd.	550,091
Bilibili, Inc.	381,923
Poly Property Services Co. Ltd.	378,354
BYD Co. Ltd.	347,000
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	342,116
Zeitgenössische Ampere Technology Co. Ltd.	331,417
Summe für die Berichtsperiode	21,332,836

Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
ZTO Express Cayman, Inc.	1,964,329
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	1,776,467
Autohome, Inc.	1,665,254
Meituan	1,659,027
Alibaba Group Holding Ltd.	1,637,101
H World Group Ltd.	1,576,326
Kanzhun Ltd.	1,462,208
BYD Co. Ltd.	1,185,484
Trip.com Group Ltd.	1,050,877
Haier Smart Home Co. Ltd.	1,036,426
Sino Biopharmaceutical Ltd.	1,035,143
ANTA Sports Products Ltd.	1,007,923
TCL Technology Group Corp.	1,005,671
Chinasoft International Ltd.	878,753
Xiaomi Corp.	807,817
Geely Automobile Holdings Ltd.	747,024
Full Truck Alliance Co. Ltd.	745,483
Atour Lifestyle Holdings Ltd.	612,055
Tencent Music Entertainment Gruppe	587,347
JD.com , Inc.	521,617
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	517,993
PDD Holdings, Inc.	487,510
Bilibili, Inc.	454,181
Tencent Holdings Ltd.	422,415
Kuaishou Technologie	323,766
Summe für die Berichtsperiode	25,168,197

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Irland	80.11	76.28
Luxemburg	2.97	2.95
Frankreich	-	1.85
Termingeschäfte - Aktienindizes	(0.55)	(0.12)
Nettoumlaufvermögen	17.47	19.04
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Börsengehandelte Fonds	76.31	74.51
Aktienfonds	6.77	6.57
Termingeschäfte - Aktienindizes	(0.55)	(0.12)
Nettoumlaufvermögen	17.47	19.04
	100.00	100.00

GAM Star Composite Global Equity

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Aktienfonds*				
182,098	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc**		6,067,881	3.80
3,243	GAM Multistock - Emerging Markets Equity***		4,744,042	2.97
			10,811,923	6.77
Börsengehandelte Fonds*				
709,289	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF		30,300,826	18.97
46,451	SPDR S&P 500 UCITS ETF †		27,523,147	17.23
1,364,690	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF		20,367,998	12.75
1,272,052	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF		14,449,239	9.05
351,574	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF †		14,368,154	8.99
533,640	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF		8,658,309	5.42
64,825	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF		6,223,200	3.90
			121,890,873	76.31
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte - Aktienindizes				
92	S&P 500 E-Mini-Termingeschäfte (XCME) 2025-03-21	UBS	(881,820)	(0.55)
			(881,820)	(0.55)
			Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto			131,820,976	82.53
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)			27,907,094	17.47
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen			159,728,070	100.00
Analyse des Gesamtvermögens				%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)				82.58
Sonstige Vermögenswerte				17.42
				100.00

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und Performancegebühren von bis zu 20 % erheben.

** Investitionen in andere GAM Star Fonds.

*** Investitionen in andere GAM-Fonds.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
SPDR S&P 500 UCITS ETF	7,772,686	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	6,355,352
SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	6,480,139	Amundi MSCI China A UCITS ETF	3,701,116
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	3,439,074	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	2,683,660
UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	2,398,416	SPDR S&P 500 UCITS ETF	2,008,012
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2,152,779	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1,424,781
Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	1,733,323	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,216,531
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1,550,174	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	1,042,539
GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc	1,472,320	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	613,948
GAM Multistock - Emerging Markets Equity	760,097	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	531,294
Amundi MSCI China A UCITS ETF	484,414	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc	450,000
		GAM Multistock - Emerging Markets Equity	264,571
Summe für die Berichtsperiode	28,243,422	Summe für die Berichtsperiode	20,291,804

Im Laufe der Berichtsperiode wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

GAM Star Continental European Equity

Fondsmanager: Niall Gallagher/Christopher Sellers/Chris Legg

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Deutschland	13.31	13.67	Notierte Aktien	94.04	94.91
Frankreich	12.73	16.86	Staatsanleihen	-	4.45
Vereinigtes Königreich	11.63	8.35	Devisentermingeschäfte	0.01	0.00
Italien	10.08	10.26			
Spanien	9.41	10.79	Nettoumlaufvermögen	5.95	0.64
Schweiz	7.81	5.98			
Vereinigte Staaten	7.18	5.63		100.00	100.00
Irland	5.65	5.08			
Dänemark	5.18	7.45			
Niederlande	4.86	8.20			
Schweden	4.28	5.15			
Finnland	1.92	1.94			
Devisentermingeschäfte	0.01	0.00			
Nettoumlaufvermögen	5.95	0.64			
	100.00	100.00			

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Staatsanleihen	-	AAA

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Banken	14.18	17.52
Halbleiter	9.67	11.34
Baumaterialien	9.60	7.66
Pharmazeutika	8.90	9.99
Kosmetika/Körperpflege	7.73	4.09
Öl- und Gas Dienstleistungen	5.60	6.50
Software	4.28	3.68
Einzelhandel	4.12	4.12
Telekommunikation	4.05	-
Chemikalien	3.83	3.33
Versicherungen	3.38	2.58
Elektrische Komponenten und Geräte	3.32	2.41
Metallherstellung/Hardware	3.11	3.29
Automobilhersteller	2.87	2.25
Fluggesellschaften	2.73	2.46
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.55	2.55
Gesundheitsprodukte	1.77	1.52
Maschinenpark-Diversifiziert	1.41	2.90
Getränke	0.94	2.09
Bekleidung	-	2.79
Werbung	-	1.84
Staatsfonds	-	4.45
Devisentermingeschäfte	0.01	0.00
Nettoumlaufvermögen	5.95	0.64
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
376,122	Novo Nordisk AS	31,482,802	5.18
110,210	SAP SE	26,042,623	4.28
504,460	Industria de Diseno Textil SA	25,041,394	4.12
851,630	Deutsche Telekom AG	24,603,591	4.05
57,639	Linde PLC	23,304,412	3.83
35,760	Zurich Insurance Group AG	20,531,797	3.38
226,850	CRH PLC	20,341,561	3.35
1,206,800	FinecoBank Banca Fineco SpA	20,262,172	3.33
236,009	Cie de Saint-Gobain SA	20,225,971	3.33
83,770	Schneider Electric SE	20,180,193	3.32
636,284	Infineon Technologies AG	19,979,318	3.29
56,200	L'Oreal SA	19,211,970	3.16
306,265	Prysmian S.p.A.	18,884,300	3.11
251,627	Kingspan-Gruppe PLC	17,727,122	2.92
3,830,480	Haleon PLC	17,484,290	2.88
744,000	Volvo AB	17,466,103	2.87
1,755,088	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	16,589,092	2.73
869,906	Ryanair Holdings PLC	16,584,758	2.73
29,343	ASM International NV	16,396,868	2.70
124,120	AstraZeneca PLC	15,714,421	2.58
2,972,498	CaixaBank SA	15,564,000	2.56
113,770	London Stock Exchange Group PLC	15,528,240	2.55
342,310	UniCredit SpA	13,187,493	2.17
99,214	BE Semiconductor Industries NV	13,126,012	2.16
413,950	Shell PLC	12,466,104	2.05
225,862	TotalEnergies SE	12,054,255	1.98
1,109,550	Nordea Bank Abp	11,666,204	1.92
88,380	Straumann Holding AG	10,759,995	1.77
82,616	Beiersdorf AG	10,244,384	1.69
625,095	Untersee 7 SA	9,572,659	1.57
383,970	STMicroelectronics NV	9,219,120	1.52
2,306,100	Intesa Sanpaolo S.p.A.	8,908,464	1.47
582,894	Atlas Copco AB	8,602,164	1.41
64,520	Galderma Gruppe AG	6,919,375	1.14
52,636	Pernod Ricard SA	5,737,324	0.94
		571,610,551	94.04

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
USD	4,136,496	EUR	(3,920,811)	2025-01-08	State Street Bank	73,054	0.01
USD	4,085,930	EUR	(3,925,002)	2025-02-10	State Street Bank	14,734	0.00
GBP	191,174	EUR	(230,320)	2025-01-02	State Street Bank	899	0.00
USD	40,000	EUR	(38,355)	2025-01-03	State Street Bank	274	0.00
EUR	77,188	USD	(80,495)	2025-01-03	State Street Bank	(547)	(0.00)
EUR	167,697	GBP	(139,195)	2025-01-02	State Street Bank	(654)	(0.00)

GAM Star Continental European Equity

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) €	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
EUR	128,501	USD	(134,206)	2025-02-10	State Street Bank	(904) (0.00)	
EUR	3,977,819	USD	(4,136,496)	2025-01-08	State Street Bank	(16,049) (0.00)	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						88,961	0.01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(18,154)	(0.00)
						70,807	0.01
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						571,681,358	94.05
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						36,196,505	5.95
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						607,877,863	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							89.56
AUS\$erborsliche derivative Finanzinstrumente							0.01
Sonstige Vermögenswerte							10.43
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-01-15	137,764,973	Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-01-15	137,828,001
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-12-11	121,063,632	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-12-11	121,162,684
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-09-18	39,635,593	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-09-18	85,060,034
Deutsche Telekom AG	35,408,479	UniCredit SpA	29,661,523
Haleon PLC	34,746,472	CaixaBank SA	29,342,010
ASM International NV	23,183,042	ASML Holding NV	28,527,560
L'Oreal SA	16,169,615	Novo Nordisk AS	28,186,564
Untersee 7 SA	15,349,926	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	25,175,925
Intesa Sanpaolo S.p.A.	14,385,625	Industria de Diseno Textil SA	25,103,530
Novo Nordisk AS	10,237,159	SAP SE	23,913,915
BE Semiconductor Industries NV	9,096,193	Prysmian S.p.A.	22,629,306
Galderma Gruppe AG	8,719,974	Atlas Copco AB	21,761,142
ASML Holding NV	8,430,222	ASM International NV	21,685,970
AstraZeneca PLC	8,383,271	Haleon PLC	21,086,177
Cie de Saint-Gobain SA	7,579,714	TotalEnergies SE	20,504,420
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7,216,163	Shell PLC	20,502,465
Schneider Electric SE	7,143,789	Cie de Saint-Gobain SA	20,349,617
Linde PLC	7,074,422	ING Groep NV	19,101,612
Volvo AB	6,654,034	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	18,637,746
Nordea Bank Abp	6,317,780	Ryanair Holdings PLC	18,348,985
		Linde PLC	17,835,674
Summe für die Berichtsperiode	524,560,078	Publicis Groupe SA	17,617,140
		Pernod Ricard SA	17,361,362
		London Stock Exchange Group PLC	16,523,625
		FinecoBank Banca Fineco SpA	16,208,699
		AstraZeneca PLC	14,209,507
		Schneider Electric SE	13,761,745
		CRH PLC	13,592,080
		Nordea Bank Abp	13,311,771
		Deutsche Telekom AG	13,307,322
		Zurich Insurance Group AG	13,057,648
		Infineon Technologies AG	12,598,922
		Volvo AB	11,867,275
		Beiersdorf AG	11,412,556
		Straumann Holding AG	11,193,541
		Kingspan-Gruppe PLC	11,122,581
		L'Oreal SA	11,058,391
		Summe für die Berichtsperiode	974,609,025

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

Fondsmanager: ATLANTICOMNIUM SA - Anthony Smouha/Gregoire Mivelaz/Patrick Smouha/Romain Miginiac

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %	Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Vereinigtes Königreich	25.30	24.19	In Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AAA bis BB-, oder ggf. ohne Rating	Von AAA bis BB-, oder ggf. ohne Rating
Deutschland	16.74	14.57			
Niederlande	14.43	12.51			
Frankreich	12.12	12.47			
Spanien	8.51	6.04			
Schweiz	5.52	3.15			
Australien	3.79	3.64			
Österreich	3.31	3.85			
Irland	3.07	0.93			
Belgien	2.49	4.85			
Luxemburg	1.02	2.11			
Vereinigte Staaten	0.97	0.84			
Guernsey	0.38	0.35			
Schweden	-	0.25			
Devisentermingeschäfte	(0.35)	0.13			
Nettoumlaufvermögen	2.70	10.12			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Banken	73.00	64.42
Staatsfonds	9.73	8.97
Versicherungen	7.53	8.25
Externe Mittel	2.04	-
Ersparnisse und Kredite	1.34	1.21
Diversifizierte	1.07	1.20
Immobilien	1.02	2.36
Telekommunikation	0.96	1.09
Elektroindustrie	0.37	0.93
Fluggesellschaften	0.27	0.25
Öl- und Gas Dienstleistungen	0.20	0.36
Landwirtschaft	0.12	0.71
Devisentermingeschäfte	(0.35)	0.13
Nettoumlaufvermögen	2.70	10.12
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Unternehmensanleihen	85.38	80.26
Staatsanleihen	9.73	8.97
Sonstiger Fonds	2.04	-
In Aktien wandelbare Anleihen	0.38	0.35
Vorzugsaktien	0.12	0.17
Devisentermingeschäfte	(0.35)	0.13
Nettoumlaufvermögen	2.70	10.12
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
10,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-02-19	9,966,300	2.03
10,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-03-19	9,948,500	2.03
10,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-04-16	9,927,600	2.02
10,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-05-14	9,910,700	2.02
8,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-01-15	7,992,720	1.63
		47,745,820	9.73
Vorzugsaktien			
647,000	REA Holdings PLC 9,000% Perp	618,193	0.12
		618,193	0.12
Unternehmensanleihen			
10,000,000	HSBC Holdings PLC 6,364% 2032-11-16	10,767,800	2.19
8,350,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,750% Perp	9,463,189	1.93
8,700,000	Societe Generale SA 7,875% Perp	9,192,768	1.87
9,000,000	UBS Group AG 0,250% 2028-11-05	8,338,500	1.70
8,000,000	HSBC Holdings PLC 4,599% 2035-03-22	8,281,200	1.69
8,200,000	Erste Group Bank AG 4,250% Perp	7,948,178	1.62
7,930,000	HSBC Holdings PLC 4,750% Perp	7,850,859	1.60
7,707,000	Standard Chartered PLC 2,500% 2030-09-09	7,660,296	1.56
7,500,000	Banco Santander SA 3,250% 2029-04-02	7,519,650	1.53
7,000,000	Commerzbank AG 4,875% 2034-10-16	7,265,300	1.48
7,000,000	Lloyds Banking Group PLC 3,500% 2026-04-01	7,006,090	1.43
7,000,000	UBS Group AG 3,250% 2026-04-02	7,000,420	1.43
7,000,000	ING Groep NV 2,000% 2030-03-22	6,976,270	1.42
6,252,008	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,500% Perp	6,944,543	1.41
7,000,000	de Volksbank NV 1,750% 2030-10-22	6,930,420	1.41
6,000,000	UBS Group AG 7,750% 2029-03-01	6,838,980	1.39
6,780,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	6,551,962	1.33
6,000,000	BNP Paribas SA 4,750% 2032-11-13	6,406,860	1.31
6,000,000	KBC Gruppe NV 4,750% 2035-04-17	6,243,840	1.27
5,500,000	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	6,153,946	1.25
6,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,000% 2030-01-16	5,990,940	1.22
6,300,000	Societe Generale SA 4,750% Perp	5,771,359	1.18
5,700,000	de Volksbank NV 4,125% 2035-11-27	5,704,332	1.16
5,500,000	Nationwide Building Society 4,375% 2034-04-16	5,655,925	1.15
6,000,000	NatWest Group PLC 1,043% 2032-09-14	5,639,520	1.15
4,648,000	Barclays PLC 6,375% Perp	5,624,005	1.15
5,000,000	ING Groep NV 5,250% 2033-11-14	5,597,550	1.14
6,400,000	BPCE SA 2,125% 2046-10-13	5,519,488	1.12
5,000,000	Barclays PLC 4,918% 2030-08-08	5,346,350	1.09
5,000,000	Commerzbank AG 4,625% 2031-01-17	5,255,350	1.07
5,900,000	Mutuelle Assurance des Commerçants et Industriels de France et des Cadres et Sal 3,500% Perp	5,247,283	1.07
5,000,000	ING Groep NV 4,500% 2029-05-23	5,224,250	1.06
5,000,000	Banco Santander SA 4,125% 2034-04-22	5,208,150	1.06
5,000,000	Genossenschaftliche Rabobank UA 4,233% 2029-04-25	5,199,400	1.06

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
5,000,000	Commonwealth Bank of Australia 4,266% 2034-06-04	5,162,250	1.05
5,000,000	BPCE SA 4,125% 2033-03-08	5,119,400	1.04
5,000,000	Westpac Banking Corp. 0,766% 2031-05-13	4,830,900	0.98
5,000,000	Standard Chartered PLC 0,850% 2028-01-27	4,788,250	0.98
5,000,000	Vodafone Group PLC 3,000% 2080-08-27	4,732,300	0.96
4,500,000	Barclays PLC 4,973% 2036-05-31	4,695,885	0.96
4,800,000	Cooperatieve Rabobank UA 3,250% Perp	4,649,904	0.95
4,771,000	CNP Assurances SACA FRN Perp	4,550,055	0.93
4,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,875% 2036-02-08	4,180,360	0.85
4,000,000	Lloyds Banking Group PLC 4,500% 2029-01-11	4,175,240	0.85
4,000,000	Belfius Bank SA 4,875% 2035-06-11	4,171,280	0.85
4,000,000	ING Groep NV 4,375% 2034-08-15	4,106,880	0.84
4,000,000	Virgin Money U.K. PLC 4,000% 2028-03-18	4,081,680	0.83
4,000,000	Credit Agricole SA 4,375% 2036-04-15	4,067,120	0.83
4,000,000	Standard Chartered PLC 1,200% 2031-09-23	3,847,600	0.78
4,000,000	BPCE SA 1,500% 2042-01-13	3,822,040	0.78
3,067,000	Direct Line Insurance Group PLC 4,750% Perp	3,458,780	0.70
3,600,000	Deutsche Bank AG 4,500% Perp	3,426,624	0.70
3,400,000	ABN AMRO Bank NV 4,750% Perp	3,356,072	0.68
3,000,000	CaixaBank SA 6,125% 2034-05-30	3,265,170	0.67
3,000,000	Banco Santander SA 4,875% 2031-10-18	3,245,340	0.66
3,800,000	La Banque Postale SA 3,000% Perp	3,196,408	0.65
3,000,000	Banco Santander SA 5,750% 2033-08-23	3,193,830	0.65
3,000,000	Deutsche Bank AG 5,000% 2030-09-05	3,193,530	0.65
3,600,000	CPI Property Group SA 3,750% Perp	3,187,044	0.65
3,000,000	UBS Group AG 4,375% 2031-01-11	3,160,200	0.64
3,000,000	Deutsche Bank AG 4,125% 2030-04-04	3,073,770	0.63
3,000,000	Raiffeisen Bank International AG 6,000% Perp	2,981,670	0.61
2,373,000	Lloyds Banking Group PLC 7,875% Perp	2,950,161	0.60
3,000,000	CaixaBank SA 1,250% 2031-06-18	2,924,280	0.60
2,800,000	AIB Group PLC 4,625% 2035-05-20	2,885,456	0.59
2,343,000	Utmost Group PLC 6,125% Perp	2,629,459	0.54
2,600,000	IKB Deutsche Industriebank AG 6,530% 2028-01-31	2,597,504	0.53
2,500,000	ABN AMRO Bank NV 4,375% 2036-07-16	2,562,525	0.52
2,100,000	Aviva PLC 6,875% Perp	2,514,501	0.51
2,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,375% 2036-08-29	2,234,518	0.46
2,000,000	Bank of Ireland Group PLC 6,750% 2033-03-01	2,162,040	0.44
2,000,000	ABN AMRO Bank NV 5,500% 2033-09-21	2,121,320	0.43
2,000,000	BNP Paribas SA 6,875% Perp	2,120,340	0.43
2,000,000	Societe Generale SA 4,875% 2031-11-21	2,117,380	0.43
2,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.101% 2033-02-03	2,099,000	0.43
2,000,000	Banco Santander SA 4,625% 2027-10-18	2,057,940	0.42
2,000,000	ING Groep NV 4,250% 2035-08-26	2,036,560	0.42
2,000,000	Deutsche Bank AG 4,000% 2032-06-24	2,003,740	0.41
2,000,000	ELM BV für Schweizer Rückversicherungen Co. Ltd. 2,600% Perp	1,988,040	0.41
2,000,000	Erste Group Bank AG 1,000% 2030-06-10	1,977,160	0.40
2,000,000	Erste Group Bank AG 1,625% 2031-09-08	1,952,140	0.40
2,000,000	Barclays PLC 1,125% 2031-03-22	1,949,060	0.40
2,000,000	Commerzbank AG 1,375% 2031-12-29	1,921,000	0.39
1,800,000	Deutsche Bank AG 7,375% Perp	1,838,502	0.37

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
2,000,000	Iberdrola International BV 1,825% Perp	1,820,720	0.37
2,000,000	Aroundtown SA 1,625% Perp	1,818,780	0.37
1,800,000	UBS Group AG 2,875% 2032-04-02	1,754,154	0.36
2,000,000	ING Groep NV 3,875% Perp	1,753,761	0.36
2,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-08-31	1,574,005	0.32
1,306,000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 2031-06-30	1,379,466	0.28
1,500,000	BNP Paribas SA 4,625% Perp	1,355,635	0.28
3,895,000	Koninklijke Luchtvaart Maatschappij NV 0,750% Perp	1,315,735	0.27
1,300,000	Commerzbank AG 4,125% 2037-02-20	1,295,541	0.26
1,000,000	Commerzbank AG 7,875% Perp	1,099,590	0.22
1,000,000	Deutsche Bank AG 8,125% Perp	1,050,390	0.21
837,000	Lloyds Banking Group PLC 8,500% Perp	1,048,461	0.21
1,000,000	Barclays PLC 4,347% 2035-05-08	1,042,430	0.21
1,000,000	CaixaBank SA 5,250% Perp	1,005,630	0.20
1,000,000	ABN AMRO Bank NV 4,375% Perp	998,320	0.20
1,000,000	Repsol International Finance BV 2,500% Perp	978,000	0.20
1,000,000	Societe Generale SA 1,125% 2031-06-30	964,950	0.20
800,000	Nationwide Building Society 5,750% Perp	938,912	0.19
1,000,000	Ageas SA 3,875% Perp	935,880	0.19
1,000,000	CaixaBank SA 3,625% Perp	924,310	0.19
1,000,000	Belfius Bank SA 1,250% 2034-04-06	904,210	0.18
1,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-10-31*	883,631	0.18
800,000	Raiffeisen Bank International AG 5,250% 2035-01-02	822,288	0.17
550,000	NatWest Group PLC 5,125% Perp	635,604	0.13
600,000	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% Perp	593,106	0.12
1,000,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2038-01-31	577,729	0.12
500,000	Raiffeisen Bank International AG 4,625% 2029-08-21	517,590	0.11
394,000	Barclays PLC 7,125% Perp	477,639	0.10
500,000	Deutsche Bank AG 1,375% 2032-02-17	440,280	0.09
500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 7.000% 2038-03-29	334,983	0.07
280,000	Lloyds Bank PLC 1,836% 2033-10-25	177,085	0.04
		419,105,996	85.38
In Aktien wandelbare Anleihen			
2,850,000	APQ Global Ltd. 3.500% 2025-03-31	1,885,494	0.38
		1,885,494	0.38
Sonstiger Fonds**			
10,000,000	State Street EUR Liquidität LVNAV Fonds	10,000,000	2.04
		10,000,000	2.04

* Level-3-Investitionen.

** In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und Performancegebühren von bis zu 20 % des Leistungszuwachses für einen im Voraus festgelegten Zeitraum, vorbehaltlich der geltenden Schwellenwerte.

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	63,012,396	CHF	(58,826,407)	2025-01-08	State Street Bank	316,875	0.06
EUR	365,324	CHF	(339,233)	2025-02-10	State Street Bank	2,915	0.00
EUR	14,765,760	GBP	(12,400,000)	2025-05-13	State Street Bank	(121,912)	(0.02)
CHF	58,622,030	EUR	(62,944,657)	2025-02-10	State Street Bank	(317,690)	(0.06)
EUR	14,550,985	USD	(15,500,000)	2025-05-13	State Street Bank	(322,953)	(0.07)
EUR	24,724,067	GBP	(21,000,000)	2025-03-13	State Street Bank	(584,492)	(0.12)
CHF	58,826,409	EUR	(63,359,596)	2025-01-08	State Street Bank	(664,072)	(0.14)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						319,790	0.06
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(2,011,119)	(0.41)
						(1,691,329)	(0.35)
						Marktwert	Nettovermögen
						€	%
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						477,664,174	97.30
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						13,225,337	2.70
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						490,889,511	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							93.80
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							0.50
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							0.21
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)							2.01
AUS\$erborsliche derivative Finanzinstrumente							0.07
Sonstige Vermögenswerte							3.41
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-05-14	9,895,763	HSBC Holdings PLC 3,000% 2025-06-30	7,950,560
Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-04-16	9,891,632	Grand City Properties SA 1,000% 2099-12-31	4,848,500
Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-03-19	9,881,757	CPI Property Group SA 3,750% Perp	4,220,720
Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-02-19	9,870,596	Lloyds Banking Group PLC 8,500% Perp	3,568,856
Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-01-15	7,871,430	Allianz SE 2,625% 2099-12-31	3,541,160
Banco Santander SA 3,250% 2029-04-02	7,489,275	Banco Santander SA 4,375% Perp	3,368,444
UBS Group AG 7,750% 2029-03-01	6,838,800	Cooperative Rabobank UA 3,250% Perp	3,081,920
de Volksbank NV 4,125% 2035-11-27	5,681,589	REA Finance BV 8,750% 2025-08-31	3,007,887
HSBC Holdings PLC 6,364% 2032-11-16	5,357,500	UBS Group AG 2,875% 2032-04-02	2,904,000
Barclays PLC 4,918% 2030-08-08	5,341,550	Barclays PLC 8,000% Perp	2,844,106
Standard Chartered PLC 0,850% 2028-01-27	4,762,300	Commerzbank AG 6,500% 2099-12-31	2,571,800
Banco Santander SA 4,875% 2031-10-18	3,190,140	Electricite de France SA 2,625% 2099-12-31	2,474,560
Deutsche Bank AG 5,000% 2030-09-05	3,158,640	Societe Generale SA 4,750% Perp	2,392,691
UBS Group AG 4,375% 2031-01-11	3,090,696	Vodafone Group PLC 6,500% 2084-08-30	2,200,000
HSBC Holdings PLC 4,599% 2035-03-22	3,076,470	HSBC Holdings PLC 4,750% Perp	2,169,410
Deutsche Bank AG 4,125% 2030-04-04	3,074,790	Barclays PLC 6,375% Perp	2,146,402
Barclays PLC 4,973% 2036-05-31	3,022,480	Erste Group Bank AG 4,250% Perp	2,092,500
UBS Group AG 2,875% 2032-04-02	2,839,140	Heimstadn Bostad AB 3,000% 2099-12-31	2,015,200
ABN AMRO Bank NV 4,375% 2036-07-16	2,490,850	Ageas SA 3,875% Perp	1,985,524
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,375% 2036-08-29	2,193,752	Deutsche Bank AG 4,500% Perp	1,836,860
Belfius Bank SA 4,875% 2035-06-11	2,050,400	NIBC Bank NV 1,000% 2040-02-21	1,544,685
Nationwide Building Society 4,375% 2034-04-16	2,038,620	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3,500% Perp	1,503,750
KBC Gruppe NV 4,750% 2035-04-17	2,031,500	KBC Gruppe NV 8,000% 2099-12-31	1,502,400
Deutsche Bank AG 4,000% 2032-06-24	2,012,460	Belfius Bank SA 3,625% 2099-12-31	1,372,484
Commonwealth Bank of Australia 4,266% 2034-06-04	2,002,840	Utmost Group PLC 6,125% Perp	1,356,112
ING Groep NV 4,250% 2035-08-26	1,998,440	Aroundtown SA 1,625% Perp	1,334,500
ELM BV für die Schweizerische	1,978,100	BNP Paribas SA 4,625% Perp	1,210,188
Commerzbank AG 1,375% 2031-12-29	1,923,520	Societe Generale SA 7,875% Perp	1,054,200
Vodafone Group PLC 3,000% 2080-08-27	1,871,000	Direct Line Insurance Group PLC 4,750% Perp	1,033,632
Deutsche Bank AG 7,375% Perp	1,801,134	IKB Deutsche Industriebank AG 6,530% 2028-01-31	1,002,500
Summe für die Berichtsperiode	128,727,164	Repsol International Finance BV 2,500% Perp	977,500
		UNIQA Insurance Group AG 2,375% 2041-12-09	956,472
		Vodafone Group PLC 3,000% 2080-08-27	953,500
		CaixaBank SA 3,625% perp	923,000
		Iberdrola International BV 1,825% Perp	915,520
		Summe für die Berichtsperiode	78,861,543

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

Fondsmanager: ATLANTICOMNIUM SA - Anthony Smouha/Gregoire Mivelaz/Patrick Smouha/Romain Migniniac

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %	Analyse der Kreditratings (S&P)	
			31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Vereinigtes Königreich	41.01	41.05	In Aktien wandelbare Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AA- bis B+, oder ggf. ohne Rating
Niederlande	10.52	10.12		
Frankreich	9.57	10.35		
Spanien	9.08	7.70		
Irland	8.56	2.58		
Australien	5.51	5.14		
Schweiz	3.15	3.34		
Deutschland	3.15	2.44		
Belgien	2.12	3.05		
Luxemburg	1.30	1.24		
Vereinigte Staaten	1.04	0.96		
Österreich	0.49	0.54		
Guernsey	0.45	0.43		
Singapur	0.13	0.36		
Schweden	-	0.52		
Devisentermingeschäfte	(0.15)	0.04		
Nettoumlaufvermögen	4.07	10.14		
	100.00	100.00		

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Banken	62.52	61.71
Versicherungen	14.36	13.02
Staatsfonds	9.16	8.77
Externe Mittel	5.59	-
Immobilien	1.30	1.76
Telekommunikation	0.78	0.74
Elektroindustrie	0.62	0.59
Ersparnisse und Kredite	0.60	0.56
Landwirtschaft	0.57	1.20
Diversifizierte	0.45	1.11
Öl- und Gas Dienstleistungen	0.13	0.36
Devisentermingeschäfte	(0.15)	0.04
Nettoumlaufvermögen	4.07	10.14
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Unternehmensanleihen	80.79	80.50
Staatsanleihen	9.16	8.77
Sonstiger Fonds	5.59	-
In Aktien wandelbare Anleihen	0.45	0.43
Vorzugsaktien	0.09	0.12
Devisentermingeschäfte	(0.15)	0.04
Nettoumlaufvermögen	4.07	10.14
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
10,000,000	Britische Staatsanleihen 5,000% 2025-03-07	10,006,450	2.80
10,000,000	Britische Staatsanleihen 0,250% 2025-01-31	9,963,850	2.79
10,000,000	Britische Staatsanleihen 2,000% 2025-09-07	9,829,550	2.75
3,000,000	U.K. Gilts 0,625% 2025-06-07	2,951,715	0.82
		32,751,565	9.16
Vorzugsaktien			
382,100	REA Holdings PLC 9,000% Perp	301,859	0.09
		301,859	0.09
Unternehmensanleihen			
11,000,000	Banco Santander SA 2,250% 2032-10-04	10,088,650	2.82
8,701,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,750% Perp	8,153,185	2.28
7,100,000	Commerzbank AG 8,625% 2033-02-28	7,621,779	2.13
7,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8,250% 2033-11-30	7,559,230	2.11
7,500,000	NatWest Group PLC 3,622% 2030-08-14	7,434,375	2.08
7,000,000	Aviva PLC 6,875% 2053-11-27	7,256,970	2.03
7,710,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1.809% 2031-09-16	7,247,323	2.03
7,000,000	KBC Gruppe NV 6,151% 2034-03-19	7,109,060	1.99
6,500,000	Bank of Ireland Group PLC 7,594% 2032-12-06	6,785,285	1.90
6,000,000	HSBC Holdings PLC 8,201% 2034-11-16	6,581,880	1.84
6,500,000	Cooperatieve Rabobank UA 1,250% 2025-01-14	6,489,665	1.81
6,400,000	UBS Group AG 2,750% 2025-08-08	6,316,096	1.77
6,483,325	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,500% Perp	5,954,277	1.67
5,800,000	ING Groep NV 6,250% 2033-05-20	5,889,726	1.65
6,500,000	QBE Insurance Group Ltd. 2.500% 2038-09-13	5,811,041	1.62
5,738,000	Lloyds Banking Group PLC 1,875% 2026-01-15	5,730,196	1.60
6,000,000	National Australia Bank Ltd. 1.699% 2031-09-15	5,636,160	1.58
6,600,000	Societe Generale SA 4,750% Perp	4,999,063	1.40
5,000,000	ING Groep NV 5,000% 2026-08-30	4,998,100	1.40
4,900,000	Banco Santander SA 5,125% 2030-01-25	4,924,745	1.38
5,000,000	HSBC Holdings PLC 3,000% 2028-07-22	4,749,900	1.33
5,000,000	Legal & General Group PLC 4,500% 2050-11-01	4,677,050	1.31
6,400,000	ING Groep NV 3,875% Perp	4,640,102	1.30
4,600,000	Societe Generale SA 5,750% 2032-01-22	4,573,458	1.28
4,100,000	CaixaBank SA 6,875% 2033-10-25	4,238,498	1.19
4,000,000	Lloyds Banking Group PLC 8,500% Perp	4,143,600	1.16
4,000,000	Lloyds Banking Group PLC 7,875% Perp	4,111,640	1.15
4,200,000	ING Groep NV 3,000% 2026-02-18	4,110,372	1.15
4,000,000	La Banque Postale SA 5,625% 2028-09-21	4,011,840	1.12
4,000,000	Barclays PLC 3,750% 2030-11-22	3,932,080	1.10
4,000,000	Genossenschaftliche Rabobank UA 4,625% 2029-05-23	3,892,920	1.09
4,200,000	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	3,885,504	1.09
3,904,000	HSBC Holdings PLC 5,875% Perp	3,859,104	1.08
4,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,104% 2031-07-15	3,848,360	1.08
4,000,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 5,125% 2052-11-23	3,824,200	1.07

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
4,800,000	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	3,720,728	1.04
3,500,000	Barclays PLC 9,250% Perp	3,715,005	1.04
3,424,000	Legal & General Group PLC 5,375% 2045-10-27	3,420,987	0.96
3,450,000	NatWest Group PLC 2,105% 2031-11-28	3,256,524	0.91
3,000,000	Barclays PLC 8,875% Perp	3,127,110	0.87
2,939,000	Barclays PLC 6,375% Perp	2,940,264	0.82
3,000,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,625% 2031-04-28	2,899,200	0.81
2,812,000	Vodafone Group PLC 4,875% 2078-10-03	2,794,594	0.78
3,000,000	Credit Agricole SA 1,874% 2031-12-09	2,790,570	0.78
3,000,000	UBS Group AG 2,125% 2029-11-15	2,695,440	0.75
3,800,000	La Banque Postale SA 3,000% Perp	2,642,830	0.74
2,900,000	Deutsche Bank AG 1,875% 2028-12-22	2,633,722	0.74
2,620,000	Direct Line Insurance Group PLC 4,750% Perp	2,442,967	0.68
3,000,000	Societe Generale SA 8,500% Perp	2,391,017	0.67
2,500,000	BNP Paribas SA 2,000% 2031-05-24	2,378,150	0.66
2,600,000	BPCE SA 2,500% 2032-11-30	2,368,470	0.66
2,000,000	UBS Group AG 7,375% 2033-09-07	2,240,480	0.63
2,300,000	Electricite de France SA 5,875% Perp	2,219,776	0.62
2,200,000	Nationwide Building Society 5,750% Perp	2,134,836	0.60
2,000,000	NatWest Group PLC 7,416% 2033-06-06	2,098,420	0.59
2,000,000	Phoenix Group Holdings PLC 7,750% 2053-12-06	2,092,640	0.58
2,000,000	Santander U.K. Group Holdings PLC 7,098% 2027-11-16	2,063,640	0.58
2,080,000	Aroundtown Finance SARL 8,625% Perp	2,013,274	0.56
2,022,000	Utmost Group PLC 6,125% Perp	1,876,214	0.52
2,000,000	CaixaBank SA 6,250% 2033-02-23	1,773,629	0.50
2,200,000	Erste Group Bank AG 4,250% Perp	1,763,127	0.49
1,700,000	Lloyds Banking Group PLC 8,500% Perp	1,760,690	0.49
2,000,000	BNP Paribas SA 6,875% Perp	1,753,124	0.49
2,400,000	REA Holdings PLC 7,500% 2026-06-30*	1,715,107	0.48
1,720,000	Aviva PLC 6,875% Perp	1,702,817	0.48
1,800,000	NatWest Group PLC 4,500% Perp	1,636,848	0.46
2,200,000	Aroundtown Finance SARL 7,875% Perp	1,612,637	0.45
2,200,000	Standard Chartered PLC 4,300% Perp	1,566,999	0.44
1,500,000	Barclays PLC 7,125% Perp	1,503,495	0.42
2,000,000	Mutuelle Assurance des Commerçants et Industriels de France et des Cadres et Sal 3,500% Perp	1,470,685	0.41
1,615,000	HSBC Holdings PLC 4,750% Perp	1,321,976	0.37
1,300,000	NatWest Group PLC 5,125% Perp	1,242,150	0.35
1,600,000	BNP Paribas SA 4,625% Perp	1,195,580	0.33
1,400,000	CPI Property Group SA 3,750% Perp	1,024,756	0.29
1,000,000	Westpac Banking Corp. 2,125% 2025-05-02	989,530	0.28
1,000,000	Deutsche Bank AG 7,125% Perp	986,970	0.28
1,200,000	Cooperatieve Rabobank UA 3,250% Perp	961,150	0.27
1,200,000	Societe Generale SA 6,750% Perp	903,584	0.25
1,200,000	Standard Chartered PLC 6,361% Perp	891,175	0.25
1,000,000	Chesnara PLC 4,750% 2032-08-04	835,210	0.23
800,000	ABN AMRO Bank NV 4,750% Perp	652,904	0.18
800,000	SCOR SE 5,250% Perp	567,940	0.16
600,000	Ageas SA 3,875% Perp	464,278	0.13

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert £	Nettovermögen %			
Unternehmensanleihen, Fortsetzung							
600,000	Trafigura Gruppe Pte. Ltd. 5,875% Perp		456,822	0.13			
6,000	Santander U.K. PLC 10,063% Perp		8,580	0.00			
			288,804,055	80.79			
In Aktien wandelbare Anleihen							
2,960,000	APQ Global Ltd. 3.500% 2025-03-31		1,619,120	0.45			
			1,619,120	0.45			
Sonstige Fonds*							
20,000,000	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund		20,000,000	5.59			
			20,000,000	5.59			
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	9,745,366	EUR	(11,500,000)	2025-01-16	State Street Bank	230,988	0.06
GBP	10,715,136	EUR	(12,800,000)	2025-06-16	State Street Bank	30,775	0.01
GBP	500,561	EUR	(600,000)	2025-06-16	State Street Bank	(268)	(0.00)
GBP	7,086,335	USD	(9,000,000)	2025-05-13	State Street Bank	(107,015)	(0.03)
GBP	2,046,720	USD	(2,700,000)	2025-03-13	State Street Bank	(110,278)	(0.03)
GBP	5,692,553	USD	(7,400,000)	2025-04-14	State Street Bank	(220,655)	(0.06)
GBP	9,797,567	USD	(12,700,000)	2025-01-16	State Street Bank	(344,106)	(0.10)
						261,763	0.07
						(782,322)	(0.22)
						(520,559)	(0.15)
						342,956,040	95.93
						14,535,216	4.07
						357,491,256	100.00

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und erfolgsabhängige Gebühren von bis zu 20 % des Wertzuwachses für einen im Voraus festgelegten Zeitraum erheben, vorbehaltlich der geltenden Schwellenwerte.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	89.84
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)	5.55
AUS\$börsliche derivative Finanzinstrumente	0.07
Sonstige Vermögenswerte	4.54
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Britische Staatsanleihen 2,000% 2025-09-07	9,792,400	Lloyds Banking Group PLC 8,500% Perp	3,439,204
Legal & General Group PLC 4,500% 2050-11-01	4,625,000	HSBC Holdings PLC 5,875% Perp	2,560,114
Barclays PLC 3,750% 2030-11-22	3,928,000	REA Finance BV 8,750% 2025-08-31	2,466,260
Genossenschaftliche Rabobank UA 4,625% 2029-05-23	3,884,220	Utmost Group PLC 6,125% Perp	2,207,575
CaixaBank SA 6,875% 2033-10-25	3,168,660	Heimstaden Bostad AB 2,625% 2099-12-31	2,086,262
Credit Agricole SA 1,874% 2031-12-09	2,788,300	Lloyds Banking Group PLC 8,500% Perp	2,074,410
UBS Group AG 2,125% 2029-11-15	2,694,180	CPI Property Group SA 4,875% 2099-12-31	1,417,318
Deutsche Bank AG 1,875% 2028-12-22	2,599,763	Belfius Bank SA 3,625% 2099-12-31	1,315,777
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 5,125% 2052-11-23	955,310	Societe Generale SA 4,750% Perp	1,237,541
		Barclays PLC 6,375% Perp	1,197,300
		Credit Agricole SA 5,750% 2027-11-29	1,005,360
Summe für die Berichtsperiode	34,435,833	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,500% Perp	946,684
		BNP Paribas SA 2,000% 2031-05-24	929,940
		abrdn PLC 5,250% 2099-12-31	916,670
		NatWest Group PLC 4,500% perp	891,250
		Trafigura Gruppe Pte. Ltd. 5,875% Perp	887,898
		BPCE SA 2,500% 2032-11-30	886,500
		Direct Line Insurance Group PLC 4,750% Perp	783,150
		KBC Gruppe NV 8,000% 2099-12-31	724,993
		HSBC Holdings PLC 4,750% Perp	657,410
		BNP Paribas SA 4,625% Perp	651,213
		Landesbank Baden Württemberg 4,000% 2099-12-31	650,655
		Cooperatieve Rabobank UA 3,250% Perp	639,668
		Legal & General Group PLC 5,625% Perp	555,246
		Standard Chartered PLC 4,300% Perp	547,487
		La Banque Postale SA 3,000% Perp	539,418
		Heimstaden Bostad AB 3,625% 2099-12-31	474,505
		Aviva PLC 6,875% Perp	434,250
		Summe für die Berichtsperiode	33,124,058

Im Laufe der Berichtsperiode wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

Fondsmanager: ATLANTICOMNIUM SA - Anthony Smouha/Gregoire Mivelaz/Patrick Smouha/Romain Miginiac

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigtes Königreich	28.54	31.46	Unternehmensanleihen	81.13	81.76
Vereinigte Staaten	13.34	12.42	Staatsanleihen	8.95	8.99
Niederlande	11.14	11.38	Sonstiger Fonds	5.17	-
Spanien	9.70	8.79	In Aktien wandelbare Anleihen	0.21	0.23
Frankreich	9.69	9.15	Vorzugsaktien	0.04	0.06
Irland	8.81	2.15	Devisentermingeschäfte	0.49	0.12
Australien	4.81	3.74			
Schweiz	4.33	5.67	Nettoumlaufvermögen	4.01	8.84
Luxemburg	1.70	1.08			
Deutschland	1.19	0.41		100.00	100.00
Belgien	0.95	1.82			
Österreich	0.95	1.44			
Guernsey	0.21	0.23			
Singapur	0.14	0.37			
Hongkong	-	0.01			
Kanada	-	0.77			
Schweden	-	0.15			
Devisentermingeschäfte	0.49	0.12			
Nettoumlaufvermögen	4.01	8.84			
	100.00	100.00			

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
In Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen	Von AA+ zu B+, ggf. ohne Rating	Von AA+ zu B+, ggf. ohne Rating

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Banken	63.68	63.72
Versicherungen	13.20	12.85
Staatsfonds	8.95	8.99
Externe Mittel	5.17	-
Immobilien	1.29	1.23
Ersparnisse und Kredite	1.01	0.93
Diversifizierte	0.91	1.29
Telekommunikation	0.80	0.86
Landwirtschaft	0.35	0.79
Öl- und Gas Dienstleistungen	0.14	0.37
Bergbau	-	0.01
Devisentermingeschäfte	0.49	0.12
Nettoumlaufvermögen	4.01	8.84
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	9,975,143	1.29
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-11	9,953,412	1.29
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-03-13	9,918,731	1.28
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-04-03	9,893,385	1.28
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-05-08	9,855,063	1.27
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-06-05	9,823,366	1.27
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-06-20	9,806,626	1.27
		69,225,726	8.95
Vorzugsaktien			
274,444	REA Holdings PLC 9,000% Perp	271,534	0.04
		271,534	0.04
Unternehmensanleihen			
20,130,000	Standard Chartered PLC 3,516% 2030-02-12	20,072,227	2.59
12,000,000	UBS Group AG 9,016% 2033-11-15	14,514,360	1.88
13,175,000	NatWest Group PLC 6,475% 2034-06-01	13,525,323	1.75
12,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,862% 2026-09-14	12,265,392	1.59
10,388,392	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,500% Perp	11,948,753	1.54
12,300,000	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	11,940,840	1.54
10,905,000	HSBC Holdings PLC 7,390% 2028-11-03	11,555,265	1.49
11,600,000	Banco Santander SA 3,625% perp	10,815,665	1.40
11,000,000	Societe Generale SA 4,750% Perp	10,434,710	1.35
10,600,000	Lloyds Banking Group PLC 4,375% 2028-03-22	10,355,246	1.34
10,000,000	Banco Santander SA 5,294% 2027-08-18	10,060,700	1.30
10,000,000	Societe Generale SA 4,250% 2025-04-14	9,960,600	1.29
10,000,000	NatWest Group PLC 4,892% 2029-05-18	9,895,900	1.28
10,000,000	UBS Group AG 2,193% 2026-06-05	9,881,200	1.28
10,400,000	ING Groep NV 3,875% Perp	9,443,304	1.22
9,000,000	ING Groep NV 5,335% 2030-03-19	9,036,270	1.17
9,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,033% 2035-03-13	9,010,260	1.16
8,892,000	Argentum Netherlands BV für Swiss Re Ltd. 5.750% 2050-08-15	8,888,888	1.15
8,800,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.950% 2030-07-22	8,679,792	1.12
8,200,000	Münchener RückVersicherungens-Gesellschaft AG in München 5,875% 2042-05-23	8,352,192	1.08
9,800,000	ABN AMRO Bank NV 3,324% 2037-03-13	8,293,838	1.07
8,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,125% Perp	8,098,020	1.05
8,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 2029-03-13	8,070,720	1.04
8,283,000	ING Groep NV 1,726% 2027-04-01	7,963,111	1.03
8,000,000	Credit Agricole SA 4,631% 2028-09-11	7,902,800	1.02
8,125,000	Nationwide Building Society 4,125% 2032-10-18	7,800,731	1.01
7,000,000	Barclays PLC 7,437% 2033-11-02	7,711,340	1.00
7,600,000	Cloverie PLC für Zurich Insurance Co. Ltd. 5.625% 2046-06-24	7,620,368	0.98
8,000,000	Societe Generale SA 6,750% Perp	7,544,320	0.98
8,453,000	Standard Chartered PLC 4,300% Perp	7,540,499	0.97
7,200,000	Barclays PLC 8,000% Perp	7,468,776	0.97
7,400,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.731% 2034-09-18	7,460,606	0.96

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
7,000,000	Barclays PLC 7,385% 2028-11-02	7,417,620	0.96
6,200,000	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	7,183,445	0.93
7,000,000	Barclays PLC 5,501% 2028-08-09	7,073,080	0.91
8,200,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 3,500% 2052-05-02	7,056,920	0.91
7,000,000	Swiss RE Subordinated Finance PLC 5,698% 2035-04-05	6,951,000	0.90
7,000,000	Legal & General Group PLC 5,250% 2047-03-21	6,950,090	0.90
8,000,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 3,000% 2051-04-19	6,828,640	0.88
7,000,000	Barclays PLC 5,088% 2030-06-20	6,823,320	0.88
6,657,000	BNP Paribas SA 4,375% 2025-09-28	6,614,462	0.85
7,000,000	Commonwealth Bank of Australia 3,610% 2034-09-12	6,450,080	0.83
6,000,000	Deutsche Bank AG 5,706% 2028-02-08	6,065,640	0.78
6,000,000	Lloyds Banking Group PLC 4,650% 2026-03-24	5,966,100	0.77
6,935,000	Commonwealth Bank of Australia 2,688% 2031-03-11	5,922,490	0.77
6,000,000	Lloyds Banking Group PLC 3,574% 2028-11-07	5,765,880	0.75
6,000,000	ING Groep NV 4,050% 2029-04-09	5,764,440	0.75
6,000,000	Vodafone Group PLC 3,250% 2081-06-04	5,758,080	0.74
6,600,000	Banco Santander SA 3,225% 2032-11-22	5,619,834	0.73
6,000,000	National Australia Bank Ltd. 3.933% 2034-08-02	5,608,980	0.72
6,100,000	CPI Property Group SA 3,750% Perp	5,591,979	0.72
5,600,000	Banco Santander SA 4,125% Perp	5,553,685	0.72
6,000,000	Mutuelle Assurance des Commerçants et Industriels de France et des Cadres et Sal 3,500% Perp	5,525,656	0.71
5,251,000	Lloyds Banking Group PLC 2,438% 2026-02-05	5,237,872	0.68
6,000,000	La Banque Postale SA 3,000% Perp	5,226,127	0.68
4,688,000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 2031-06-30	5,127,500	0.66
5,000,000	CaixaBank SA 6,208% 2029-01-18	5,120,600	0.66
5,000,000	HSBC Holdings PLC 5,719% 2035-03-04	5,036,550	0.65
5,000,000	HSBC Holdings PLC 5,546% 2030-03-04	5,035,900	0.65
5,000,000	UBS Group AG 5,428% 2030-02-08	5,033,500	0.65
5,000,000	Cooperatieve Rabobank UA 3,750% 2026-07-21	4,901,800	0.63
3,800,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,750% Perp	4,459,485	0.58
4,400,000	Bank of Ireland Group PLC 5,601% 2030-03-20	4,443,516	0.57
4,800,000	Aroundtown Finance SARL 7,875% Perp	4,406,544	0.57
5,000,000	NatWest Group PLC 4,600% Perp	4,249,450	0.55
4,301,000	ING Groep NV 1,400% 2026-07-01	4,226,722	0.55
3,550,000	Direct Line Insurance Group PLC 4,750% Perp	4,145,602	0.54
4,000,000	Erste Group Bank AG 4,250% Perp	4,014,799	0.52
4,000,000	Ageas SA 3,875% Perp	3,876,415	0.50
3,300,000	Utmost Group PLC 6,125% Perp	3,834,936	0.50
4,050,000	BNP Paribas SA 4,625% Perp	3,790,152	0.49
3,030,000	Aviva PLC 6,875% Perp	3,756,862	0.49
3,692,000	Argentum Netherlands BV für Swiss Re Ltd. 5.625% 2052-08-15	3,688,382	0.48
3,550,000	La Mondiale SAM 4,800% 2048-01-18	3,411,089	0.44
3,100,000	Raiffeisen Bank International AG 5,250% 2035-01-02	3,299,482	0.43
3,200,000	Swiss Re Finance Luxembourg SA 5,000% 2049-04-02	3,182,592	0.41
3,000,000	Standard Chartered PLC 6,750% 2028-02-08	3,093,540	0.40
3,000,000	Lloyds Banking Group PLC 5,721% 2030-06-05	3,051,930	0.39
3,000,000	NatWest Group PLC 5,516% 2028-09-30	3,037,080	0.39
3,000,000	HSBC Holdings PLC 5,597% 2028-05-17	3,032,850	0.39
3,000,000	Cooperatieve Rabobank UA 5,447% 2030-03-05	3,032,640	0.39
3,000,000	Lloyds Banking Group PLC 4,450% 2025-05-08	2,994,540	0.39

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
3,000,000	NatWest Group PLC 5,076% 2030-01-27		
3,000,000	UBS Group AG 4,253% 2028-03-23	2,921,820	0.38
2,522,000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 2031-06-30	2,768,500	0.36
2,814,000	Phoenix Group Holdings PLC 4,750% 2031-09-04	2,755,806	0.36
2,800,000	Cooperatieve Rabobank UA 3,100% Perp	2,684,236	0.35
2,600,000	Cooperatieve Rabobank UA 3,250% Perp	2,608,112	0.34
2,500,000	KBC Gruppe NV 4,932% 2030-10-16	2,459,325	0.32
2,700,000	REA Holdings PLC 7,500% 2026-06-30*	2,416,500	0.31
2,294,000	AIB Group PLC 5,871% 2035-03-28	2,297,923	0.30
2,293,000	BNP Paribas SA 2,219% 2026-06-09	2,263,787	0.29
2,400,000	SCOR SE 5,250% Perp	2,133,864	0.28
2,000,000	Deutsche Bank AG 7,146% 2027-07-13	2,061,060	0.27
2,000,000	Westpac Banking Corp. 4.322% 2031-11-23	1,969,580	0.25
2,000,000	BNP Paribas SA 4,625% 2027-03-13	1,967,980	0.25
2,000,000	Standard Chartered PLC 5,005% 2030-10-15	1,964,260	0.25
2,307,000	Societe Generale SA 2,889% 2032-06-09	1,927,245	0.25
1,925,000	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 2025-08-04	1,916,761	0.25
1,933,000	abrdrn PLC 4,250% 2028-06-30	1,837,259	0.24
2,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-08-31	1,629,883	0.21
1,881,000	Deutsche Bank AG 3,742% 2033-01-07	1,593,658	0.21
1,434,000	AXA SA 5,125% 2047-01-17	1,429,024	0.18
1,433,000	Societe Generale SA 1,488% 2026-12-14	1,383,203	0.18
1,376,000	BPCE SA 4,500% 2025-03-15	1,374,005	0.18
1,500,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.570% 2035-11-25	1,272,945	0.16
1,242,000	Credit Agricole SA 4,375% 2025-03-17	1,239,230	0.16
1,100,000	UBS Group AG 3,875% Perp	1,054,361	0.14
1,100,000	Trafigura Gruppe Pte. Ltd. 5,875% Perp	1,048,894	0.14
1,000,000	KBC Gruppe NV 6,324% 2034-09-21	1,036,090	0.13
1,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-10-31*	915,000	0.12
1,000,000	BNP Paribas SA 4,625% Perp	841,770	0.11
1,066,000	Investor Solutions Ltd. 4.000% 2035-01-22*	831,480	0.11
800,000	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% Perp	818,882	0.11
800,000	ABN AMRO Bank NV 4,750% Perp	817,697	0.11
1,163,000	Lloyds Banking Group PLC 3,369% 2046-12-14	807,564	0.10
1,000,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2038-01-31	598,238	0.08
500,000	Lloyds Banking Group PLC 8,000% Perp	519,995	0.07
500,000	Nokia of America Corp. 6,500% 2028-01-15	495,600	0.06
400,000	Banco Santander SA 4,375% Perp	410,671	0.05
500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 7.000% 2038-03-29	346,875	0.04
350,000	JPMorgan Chase & Co. 0% 2035-08-31	249,006	0.03
395,000	Deutsche Bank AG 1,796% 2034-06-30	243,454	0.03
213,000	Natixis U.S. Medium-Term Note Program LLC 0% 2033-10-31	130,814	0.02
150,000	FLIESEN-JPM 4,100% 2034-02-15*	102,288	0.01
142,000	Lloyds Bank PLC 1,836% 2033-10-25	92,996	0.01

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
100,000	Lloyds Bank PLC 0% 2033-07-29	64,363	0.01
187,500	Noble Group Holdings Ltd. 2,500% Perp	8,751	0.00
		627,633,129	81.13
In Aktien wandelbare Anleihen			
2,385,000	APQ Global Ltd. 3.500% 2025-03-31	1,633,875	0.21
		1,633,875	0.21
Sonstige Fonds*			
40,000,000	State Street USD Liquidität LVNAV Fonds	40,000,000	5.17
		40,000,000	5.17

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	44,733,829	EUR	(41,000,000)	2025-04-14	State Street Bank	2,078,097	0.27
USD	23,442,405	EUR	(21,000,000)	2025-03-13	State Street Bank	1,630,936	0.21
USD	27,258,929	GBP	(20,750,000)	2025-03-13	State Street Bank	1,285,330	0.17
USD	18,847,987	AUD	(30,079,174)	2025-01-08	State Street Bank	224,310	0.03
USD	4,888,152	GBP	(3,800,000)	2025-02-13	State Street Bank	130,606	0.02
USD	26,745,543	SGD	(36,336,956)	2025-01-08	State Street Bank	103,706	0.01
ILS	8,789,748	USD	(2,364,205)	2025-01-08	State Street Bank	48,334	0.01
USD	761,479	AUD	(1,217,697)	2025-02-10	State Street Bank	7,503	0.00
USD	2,360,438	ILS	(8,580,707)	2025-01-08	State Street Bank	5,275	0.00
USD	677,967	GBP	(538,917)	2025-01-08	State Street Bank	3,058	0.00
USD	618,057	EUR	(594,340)	2025-01-08	State Street Bank	2,493	0.00
USD	552,164	SGD	(749,170)	2025-02-10	State Street Bank	2,131	0.00
USD	8,948	EUR	(8,603)	2025-02-10	State Street Bank	25	0.00
ILS	8,282	USD	(2,249)	2025-01-03	State Street Bank	24	0.00
USD	2,927	GBP	(2,334)	2025-02-10	State Street Bank	5	0.00
GBP	3,142	USD	(3,929)	2025-02-10	State Street Bank	5	0.00
USD	2,250	ILS	(8,282)	2025-02-10	State Street Bank	(25)	(0.00)
USD	57,275	ILS	(209,040)	2025-01-08	State Street Bank	(100)	(0.00)
EUR	582,376	USD	(606,256)	2025-02-10	State Street Bank	(2,270)	(0.00)
GBP	525,204	USD	(660,507)	2025-02-10	State Street Bank	(2,945)	(0.00)
ILS	8,712,360	USD	(2,398,709)	2025-02-10	State Street Bank	(5,315)	(0.00)
GBP	538,917	USD	(680,895)	2025-01-08	State Street Bank	(5,986)	(0.00)
EUR	594,339	USD	(626,993)	2025-01-08	State Street Bank	(11,429)	(0.00)
SGD	35,660,800	USD	(26,277,602)	2025-02-10	State Street Bank	(95,814)	(0.01)
AUD	29,425,047	USD	(18,422,145)	2025-02-10	State Street Bank	(202,709)	(0.03)

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und erfolgsabhängige Gebühren von bis zu 20 % des Wertzuwachses für einen im Voraus festgelegten Zeitraum erheben, vorbehaltlich der geltenden Schwellenwerte.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung						
SGD	36,336,956	USD	(27,091,825)	2025-01-08	State Street Bank	(449,986) (0.06)
AUD	30,079,174	USD	(19,609,526)	2025-01-08	State Street Bank	(985,850) (0.13)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften					5,521,838	0.72
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften					(1,762,429)	(0.23)
					3,759,409	0.49
					Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					742,523,673	95.99
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)					31,063,438	4.01
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					773,587,111	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind						87.40
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						1.99
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)						0.20
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)						5.13
AUS\$erborsliche derivative Finanzinstrumente						0.71
Sonstige Vermögenswerte						4.57
						100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-15	9,965,133	Barclays PLC 8,000% Perp	6,181,366
Societe Generale SA 4,250% 2025-04-14	9,965,000	Bank of Nova Scotia 7,566% Perp	5,517,750
NatWest Group PLC 4,892% 2029-05-18	9,934,000	Standard Chartered PLC 4,300% Perp	3,573,388
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26	9,896,942	HSBC Holdings PLC 4,000% Perp	3,326,680
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-07	9,883,235	REA Finance BV 8,750% 2025-08-31	3,170,616
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-31	9,882,855	Utmost Group PLC 6,125% Perp	2,973,332
U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-11	9,853,564	Lloyds Banking Group PLC 8,000% Perp	2,921,600
U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	9,844,201	Ageas SA 3,875% Perp	2,312,416
U.S. Treasury Bills 0% 2025-03-13	9,822,955	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,500% Perp	2,190,094
U.S. Treasury Bills 0% 2025-04-03	9,814,764	Aviva PLC 6,875% Perp	2,067,773
U.S. Treasury Bills 0% 2025-06-20	9,801,722	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	1,976,560
U.S. Treasury Bills 0% 2025-06-05	9,792,531	UBS Group AG 2,193% 2026-06-05	1,945,800
U.S. Treasury Bills 0% 2025-05-08	9,785,540	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,125% Perp	1,916,650
Münchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 5,875% 2042-05-23	8,260,152	La Banque Postale SA 3,000% Perp	1,908,840
Credit Agricole SA 4,631% 2028-09-11	8,034,400	Banco Santander SA 3,625% Perp	1,865,145
Cloverie PLC für Zurich Insurance Co. Ltd. 5.625% 2046-06-24	7,663,220	KBC Gruppe NV 8,000% 2099-12-31	1,858,011
Barclays PLC 7,385% 2028-11-02	7,576,450	BNP Paribas SA 4,625% Perp	1,661,050
Zurich Finance Ireland Bezeichnete Tätigkeit Co. 3,500% 2052-05-02	7,072,500	Trafigura Gruppe Pte. Ltd. 5,875% Perp	1,647,400
Barclays PLC 5,088% 2030-06-20	6,999,120	CPI Property Group SA 3,750% Perp	1,501,918
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-05	6,913,532	Societe Generale SA 4,750% Perp	1,499,200
UBS Group AG 9,016% 2033-11-15	6,155,850	Rothschild & Co Continuation Finance BV 2,875% 2049-09-29	1,372,650
Deutsche Bank AG 5,706% 2028-02-08	6,134,040	Direct Line Insurance Group PLC 4,750% Perp	1,225,106
Lloyds Banking Group PLC 4,650% 2026-03-24	5,982,800	Heimstadn Bostad AB 3,625% 2099-12-31	1,161,404
Lloyds Banking Group PLC 3,574% 2028-11-07	5,838,900	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3,500% Perp	1,084,038
Commonwealth Bank of Australia 2,688% 2031-03-11	5,836,714	Belfius Bank SA 3,625% 2099-12-31	1,057,730
Banco Santander SA 3,225% 2032-11-22	5,667,550	Commerzbank AG 6,500% 2099-12-31	1,053,102
Lloyds Banking Group PLC 4,375% 2028-03-22	5,568,640	Landesbank Baden Württemberg 4,000% 2099-12-31	1,037,673
CaixaBank SA 6,208% 2029-01-18	5,183,400	Cooperative Rabobank UA 3,250% Perp	1,036,923
UBS Group AG 5,428% 2030-02-08	5,087,970	Banco Santander SA 4,125% Perp	998,631
HSBC Holdings PLC 5,546% 2030-03-04	5,066,300	Cooperative Rabobank UA 3,100% Perp	995,906
Genossenschaftliche Rabobank UA 3,750% 2026-07-21	4,917,760	UBS Group AG 3,875% Perp	954,000
Bank of Ireland Group PLC 5,601% 2030-03-20	4,518,008	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	829,005
ABN AMRO Bank NV 3,324% 2037-03-13	4,175,500		
Raiffeisen Bank International AG 5,250% 2035-01-02	3,441,916	Summe für die Berichtsperiode	64,821,757
Lloyds Banking Group PLC 5,721% 2030-06-05	3,148,200		
Genossenschaftliche Rabobank UA 5,447% 2030-03-05	3,123,510		
Swiss Re Finance Luxembourg SA 5,000% 2049-04-02	3,120,000		
Standard Chartered PLC 6,750% 2028-02-08	3,108,360		
Summe für die Berichtsperiode	266,837,234		

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	43.87	-
Irland	30.27	58.87
Luxemburg	10.36	30.06
Vereinigtes Königreich	5.33	8.12
Deutschland	1.64	-
Frankreich	1.27	-
Kanada	1.19	-
Schweiz	0.81	-
Niederlande	0.65	-
Italien	0.59	-
Spanien	0.50	-
Schweden	0.49	-
Österreich	0.22	-
Finnland	0.22	-
Dänemark	0.17	-
Belgien	0.16	100.00
Neuseeland	0.11	-
Australien	0.11	-
Polen	0.11	-
Slowenien	0.11	-
Kroatien	0.11	-
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.01
Nettoumlaufvermögen	1.71	2.94
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Externe Mittel	27.69	74.01
GAM-Fonds	15.41	23.04
Staatsfonds	7.70	-
Internet	7.07	-
Halbleiter	5.70	-
Software	5.50	-
Computer	5.08	-
Banken	3.31	-
Pharmazeutika	2.65	-
Einzelhandel	2.58	-
Öl- und Gas Dienstleistungen	1.77	-
Versicherungen	1.42	-
REITS	1.42	-
Autoteile und -zubehör	1.22	-
Chemikalien	1.09	-
Diversifizierte	0.98	-
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0.93	-
Elektroindustrie	0.90	-
Multinationale	0.80	-
Dienstleistungen im	0.69	-
Automobilhersteller	0.62	-
Telekommunikation	0.55	-

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor (Fortsetzung)	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Elektronik	0.48	-
Gesundheitsprodukte	0.36	-
Regional (Bundesland/Provinz)	0.36	-
Medien	0.35	-
Getränke	0.32	-
Landwirtschaft	0.31	-
Bekleidung	0.22	-
Verschiedene Hersteller	0.21	-
Kosmetika/Körperpflege	0.20	-
Elektrische Komponenten und Geräte	0.20	-
Lebensmittel	0.20	-
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.01
Nettoumlaufvermögen	1.71	2.94
		100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	45.89	-
Börsengehandelte Fonds	23.63	46.66
Anleihefonds	13.40	23.04
Staatsanleihen	7.32	-
Diversifizierter Fonds	-	4.065.01
Aktienfonds	-	2.01
		22.34
Unternehmensanleihen	-	1.98
Devisentermingeschäfte	-	(0.00)
		0.01
Nettoumlaufvermögen	1.71	2.94
		100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Unternehmensanleihen & Staat Anleihen	Von AAA bis BBB	

* Mit Wirkung vom 27. November 2024 hat der Fonds seinen Namen geändert und die Investitionspolitik wurde geändert. Siehe 17 Anmerkung für weitere Informationen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
2,233	Apple, Inc.	446,493	4.29
3,810	NVIDIA Corp.	408,532	3.92
1,046	Microsoft Corp.	352,035	3.38
1,519	Amazon.com , Inc.	266,092	2.56
344	Meta Platforms, Inc.	160,824	1.54
911	Alphabet, Inc.	137,698	1.32
706	Broadcom, Inc.	130,692	1.26
785	Alphabet, Inc.	119,367	1.15
136	Eli Lilly & Co.	83,833	0.81
423	JPMorgan Chase & Co.	80,962	0.78
177	UnitedHealth Group, Inc.	71,493	0.69
93	Costco Wholesale Corp.	68,040	0.65
783	Exxon Mobil Corp.	67,253	0.65
1,901	UDR, Inc.	65,891	0.63
879	Walmart, Inc.	63,412	0.61
203	Home Depot, Inc.	63,051	0.61
230	Visa, Inc.	58,040	0.56
158	Berkshire Hathaway, Inc.	57,185	0.55
73	Netflix, Inc.	51,953	0.50
679	Lear Corp.	51,342	0.49
1,080	Alliant Energy Corp.	50,999	0.49
279	Honeywell International, Inc.	50,322	0.48
187	Salesforce, Inc.	49,920	0.48
511	PPG Industries, Inc.	48,738	0.47
344	Boeing Co.	48,617	0.47
336	AbbVie, Inc.	47,674	0.46
357	General Electric Co.	47,544	0.46
533	Prologis, Inc.	44,984	0.43
157	Accenture PLC	44,100	0.42
52	ServiceNow, Inc.	44,017	0.42
104	Mastercard, Inc.	43,727	0.42
351	Chevron Corp.	40,593	0.39
495	Merck & Co, Inc.	39,319	0.38
524	Autoliv, Inc.	39,241	0.38
221	International Business Machines Corp.	38,791	0.37
400	Königliche Bank von Kanada	38,490	0.37
421	Abbott Laboratorien	38,022	0.36
265	Digital Realty Trust, Inc.	37,522	0.36
74	Intuit, Inc.	37,136	0.36
188	Lowe's Cos., Inc.	37,048	0.36
81	Goldman Sachs Gruppe, Inc.	37,035	0.36
782	Cisco Systems, Inc.	36,965	0.35
415	Walt Disney Co.	36,897	0.35
1,453	BorgWarner, Inc.	36,882	0.35
1,500	Manulife Financial Corp.	36,775	0.35
276	Oracle Corp.	36,724	0.35
376	TJX Cos., Inc.	36,270	0.35

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
438	ConocoPhillips	34,683	0.33
2,461	KeyCorp	33,681	0.32
274	PepsiCo, Inc.	33,268	0.32
324	Morgan Stanley	32,524	0.31
140	Air Products & Chemicals, Inc.	32,422	0.31
337	Philip Morris International, Inc.	32,384	0.31
119	Sherwin-Williams Co.	32,299	0.31
116	Cummins, Inc.	32,288	0.31
574	Wells Fargo & Co.	32,192	0.31
391	Brown & Brown, Inc.	31,851	0.31
748	General Motors Co.	31,816	0.31
321	Advanced Micro Devices, Inc.	30,959	0.30
85	Adobe, Inc.	30,180	0.29
44	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	23,119	0.22
2,939	HSBC Holdings PLC	23,080	0.22
115	SAP SE	22,468	0.22
40	ASML Holding NV	22,446	0.22
143	Siemens AG	22,294	0.21
3,828	Enel S.p.A.	21,794	0.21
206	AstraZeneca PLC	21,564	0.21
278	Sanofi SA	21,547	0.21
88	Allianz SE	21,530	0.21
95	Roche Holding AG	21,386	0.21
107	Schneider Electric SE	21,312	0.20
1,926	Iberdrola SA	21,179	0.20
460	Unilever PLC	20,921	0.20
873	Deutsche Telekom AG	20,853	0.20
316	Nestle SA	20,848	0.20
838	Shell PLC	20,749	0.20
848	UBS Gruppe AG	20,718	0.20
261	Novartis AG	20,397	0.20
462	TotalEnergies SE	20,387	0.20
258	Novo Nordisk AS	17,856	0.17
		4,775,535	45.89
Staatsanleihen			
262,300	U.S. Treasury Notes 4,250% 2025-10-15	209,540	2.01
98,600	U.S. Treasury Notes 4,000% 2034-02-15	75,432	0.72
67,100	U.S. Treasury Notes 4,500% 2033-11-15	53,376	0.51
59,405	Staatsanleihen der Französischen Republik OAT 2,000% 2032-11-25	45,644	0.44
49,543	Britische Staatsanleihen 3,250% 2033-01-31	45,399	0.44
54,860	Niederländische Staatsanleihen 2,500% 2034-07-15	45,015	0.43
51,000	Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 2032-12-01	40,083	0.38
47,538	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 2032-08-15	37,892	0.36
49,000	Provinz British Columbia 4,200% 2033-07-06	37,251	0.36
38,000	Spanien Staatsanleihen 2,550% 2032-10-31	30,781	0.30
31,000	Staatsanleihen der Republik Österreich 0,900% 2032-02-20	22,774	0.22
30,000	Finnland Staatsanleihen 1,500% 2032-09-15	22,773	0.22
19,779	Staatsanleihen des Königreichs Belgien 3,000% 2033-06-22	16,519	0.16

31. Dezember 2024

Portfolio-Erklärung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Staatsanleihen, Fortsetzung			
22,000	Kanada Staatsanleihen 2,500% 2032-12-01	11,662	0.11
13,181	Kroatien Staatsanleihen 3,750% 2033-11-24	11,619	0.11
13,000	Slowenien Staatsanleihen 3,625% 2033-03-11	11,350	0.11
14,000	Internationale Staatsanleihen der Republik Polen 2,750% 2032-05-25	11,297	0.11
28,000	Australien Staatsanleihen 1,250% 2032-05-21	11,269	0.11
155,000	Schweden Staatsanleihen 2,250% 2032-06-01	11,177	0.11
26,000	Neuseeländische Staatsanleihen 3,500% 2033-04-14	10,959	0.11
		761,812	7.32
Unternehmensanleihen			
59,000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,125% 2033-07-15	45,471	0.44
60,000	Europäische Investitionsbank 3,750% 2033-02-14	45,156	0.43
47,000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität 2,875% 2033-02-16	39,400	0.38
52,000	Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 3,500% 2033-04-12	38,263	0.37
51,013	Europäischer Stabilitätsmechanismus 1,125% 2032-05-03	38,055	0.36
		206,345	1.98
Anleihenfonds*			
66,462	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	865,973	8.32
42,498	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc**	529,136	5.08
		1,395,109	13.40
Diversifizierter Fonds*			
242,631	JPM Global Macro Opportunities Fund	422,663	4.06
		422,663	4.06
Aktienfonds*			
25,027	GAM Sustainable Emerging Equity Z CI USD Acc**	209,128	2.01
		209,128	2.01
Börsengehandelte Fonds*			
3,782	Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	745,666	7.17
13,050	iShares Physischer Gold-ETF	528,003	5.07
20,162	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	367,453	3.53
5,254	iShares MSCI Japan USD Hedged UCITS ETF Acc	322,942	3.10
15,576	WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF	178,954	1.72
10,732	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	106,241	1.02
22,643	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	106,003	1.02
13,160	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF	103,676	1.00
		2,458,938	23.63

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und Performancegebühren von bis zu 20 % erheben.

des Leistungszuwachses für einen im Voraus festgelegten Zeitraum vorbehaltlich der anwendbaren Schwellenwerte.

** Investitionen in andere GAM Star Fonds.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	2,330,524	GBP	(1,844,544)	2025-01-08	State Street Bank	16,388	0.16
USD	2,329,868	GBP	(1,852,623)	2025-02-10	State Street Bank	8,276	0.08
EUR	2,052,762	GBP	(1,699,311)	2025-02-10	State Street Bank	1,101	0.01
GBP	57,604	EUR	(69,391)	2025-02-10	State Street Bank	124	0.00
GBP	26,555	USD	(33,201)	2025-02-10	State Street Bank	37	0.00
USD	29,871	GBP	(23,862)	2025-02-10	State Street Bank	(4)	(0.00)
EUR	19,000	GBP	(15,772)	2025-01-02	State Street Bank	(62)	(0.00)
EUR	25,901	GBP	(21,542)	2025-02-10	State Street Bank	(88)	(0.00)
GBP	1,699,311	EUR	(2,056,265)	2025-01-08	State Street Bank	(1,259)	(0.01)
GBP	1,852,621	USD	(2,330,525)	2025-01-08	State Street Bank	(8,310)	(0.08)
EUR	2,056,265	GBP	(1,717,003)	2025-01-08	State Street Bank	(16,432)	(0.16)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						25,926	0.25
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(26,155)	(0.25)
						(229)	(0.00)

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	10,229,301	98.29
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	178,096	1.71
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	10,407,397	100.00

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	53.67
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)	41.91
AUS\$erborsliche derivative Finanzinstrumente	0.24
Sonstige Vermögenswerte	4.18
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star Global Moderate

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1,088,490	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	2,640,856
U.S. Treasury Notes 4,250% 2025-10-15	1,074,680	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1,190,177
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	760,459	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	1,133,189
Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	603,754	U.S. Staatsanleihen 4,250% 2025-10-15	863,683
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	414,542	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	815,274
Apple, Inc.	414,025	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	800,758
NVIDIA Corp.	399,183	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc	606,991
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	394,906	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	558,472
Microsoft Corp.	350,641	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	471,108
iShares MSCI Japan USD Hedged UCITS ETF Acc	316,420	Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles U.S. Growth Aktienfonds	447,350
Amazon.com , Inc.	247,097	Amundi MSCI USA UCITS ETF	390,907
GAM Sustainable Emerging Equity Z CI USD Acc	213,576	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	389,329
WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF	202,318	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	388,836
Meta Platforms, Inc.	154,247	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	338,289
Alphabet, Inc.	121,364	iShares Physischer Gold-ETF	321,445
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF	108,656	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	253,876
Alphabet, Inc.	105,592	Aubrey Capital Management Zugang	247,330
Broadcom, Inc.	88,930	Redwheel Global Emerging Markets Fund	241,930
UnitedHealth Group, Inc.	85,839	JPM Global Macro Opportunities Fund	240,327
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	85,430	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	187,392
		BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fonds	180,610
		Comgest Growth PLC - Wachstum Europa ohne UK	177,154
		GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc	159,247
Summe für die Berichtsperiode	7,230,149	Summe für die Berichtsperiode	13,044,530

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Irland	57.05	43.35
Luxemburg	30.83	44.97
Vereinigtes Königreich	8.29	9.10
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.02)
Nettoumlaufvermögen	3.83	2.60
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Börsengehandelte Fonds	66.33	45.92
Aktiefonds	25.85	47.53
Diversifizierter Fonds	3.99	3.97
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.02)
Nettoumlaufvermögen	3.83	2.60
	100.00	100.00

GAM Star Global Dynamic Growth

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert £	Nettovermögen %				
Diversifizierter Fonds*							
104,219	JPM Global Macro Opportunities Fund	181,550	3.99				
		181,550	3.99				
Aktienfonds*							
823	Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	379,897	8.36				
45,585	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	195,558	4.30				
4,027	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	188,435	4.14				
6,552	Comgest Growth PLC - Wachstum Europa ohne UK	181,683	4.00				
5,636	BlackRock Global Funds - Kontinentaleuropäischer flexibler Fonds	138,471	3.05				
106	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	90,903	2.00				
		1,174,947	25.85				
Börsengehandelte Fonds*							
1,747	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	876,374	19.28				
343	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	398,576	8.77				
9,094	Amundi MSCI USA UCITS ETF	327,429	7.20				
70,153	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	300,430	6.61				
33,312	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	261,083	5.75				
5,530	Amundi MSCI USA UCITS ETF	199,108	4.38				
4,553	iShares Physischer Gold-ETF	184,214	4.05				
7,554	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	183,619	4.04				
22,846	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	181,192	3.99				
793	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	60,815	1.34				
88	SPDR S&P 500 UCITS ETF	41,606	0.92				
		3,014,446	66.33				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	226,283	EUR	(270,945)	2025-01-08	State Street Bank	2,207	0.05
EUR	270,945	GBP	(226,283)	2025-01-08	State Street Bank	(2,207)	(0.05)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						2,207	0.05
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(2,207)	(0.05)
						0	0.00

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und Performancegebühren von bis zu 20 % erheben.

** Investitionen in andere GAM Star Fonds.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	4,370,943	96.17
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	173,948	3.83
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	4,544,891	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)		95.08
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.05
Sonstige Vermögenswerte		4.87
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star Global Dynamic Growth

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	987,872	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	462,851
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	226,739	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	413,611
Amundi MSCI USA UCITS ETF	175,494	Redwheel Global Emerging Markets Fund	262,820
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	103,166	Aubrey Capital Management Zugang	258,933
SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	74,484	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	233,194
SPDR S&P 500 UCITS ETF	45,052	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	227,053
Comgest Growth PLC - Wachstum Europa ohne UK	34,753	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	202,494
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	22,392	Amundi MSCI USA UCITS ETF	127,498
BlackRock Global Funds - Kontinentaleuropäischer flexibler	19,820	Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles U.S. Growth	
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	19,050	Aktiefonds	122,589
Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles U.S. Growth		JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	99,291
Aktiefonds	18,591	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	83,895
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	13,233	iShares Physischer Gold-ETF	59,020
JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	11,134	JPM Global Macro Opportunities Fund	46,217
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	11,107	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	44,564
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	9,518	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	41,744
iShares Physischer Gold-ETF	8,343	Comgest Growth PLC - Wachstum Europa ohne UK	38,121
JPM Global Macro Opportunities Fund	7,661	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	32,944
Aubrey Capital Management Zugang	3,308	BlackRock Global Funds - Kontinentaleuropäischer flexibler	22,420
Amundi MSCI USA UCITS ETF	3,086	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	21,683
EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	1,461	SPDR S&P 500 UCITS ETF	8,276
Summe für die Berichtsperiode	1,796,264	Summe für die Berichtsperiode	2,809,218

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
China	20.93	14.55
Indien	16.19	13.82
Taiwan	12.31	16.60
Korea, Republik	10.63	11.64
Südafrika	6.95	7.96
Griechenland	4.00	0.81
Vereinigte Staaten	3.80	5.01
Hongkong	3.44	1.90
Brasilien	3.24	5.28
Vereinigte Arabische Emirate	3.04	3.30
Singapur	2.17	0.82
Polen	1.65	0.48
Vietnam	1.31	1.13
Thailand	1.23	2.48
Indonesien	1.21	1.00
Chile	0.89	1.06
Australien	0.89	-
Rumänien	0.89	1.25
Argentinien	0.80	-
Philippinen	0.58	1.37
Uruguay	0.56	0.54
Schweiz	0.46	0.45
Mexiko	0.38	2.06
RUS\$ische Föderation	-	-
Ungarn	-	0.45
Katar	-	0.96
Malaysia	-	0.48
Saudi-Arabien	-	0.97
Termingeschäfte - Aktienindizes	-	(0.00)
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	2.45	3.63
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Internet	19.62	12.75
Banken	18.28	13.78
Halbleiter	17.58	19.59
Diversifizierte	6.45	6.83
Versicherungen	5.21	2.72
Staatsfonds	3.80	5.01
Immobilien	3.29	2.99
Software	3.28	1.55
Öl- und Gas Dienstleistungen	3.22	3.46
Bergbau	2.49	3.33
Automobilhersteller	2.27	1.07
Elektroindustrie	2.18	1.98
Telekommunikation	1.29	2.13
Technik und Konstruktion	1.26	0.70

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector (Fortsetzung)	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Bauherren	1.23	0.69
Freizeitindustrie	0.90	0.43
Elektronik	0.89	2.69
Pharmazeutika	0.84	1.53
Verschiedene Hersteller	0.63	0.55
Einzelhandel	0.62	0.31
Textilien	0.51	0.66
Getränke	0.46	0.45
Kosmetika/Körperpflege	0.42	0.49
Transport	0.40	0.68
Kommerzielle Dienstleistungen	0.27	0.51
Dienstleistungen im	0.16	1.42
Autoteile und -zubehör	-	0.99
Lebensmittel	-	0.64
Computer	-	0.87
Wasser	-	0.42
Elektrische Komponenten und Geräte	-	1.60
Einrichtungssector	-	0.33
Beherbergungsindustrie	-	0.74
Unterhaltung	-	0.94
Produkte für das Gesundheitswesen	-	0.56
Energie-Alternativ-Quellen	-	0.98
Termingeschäfte	-	(0.00)
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	2.45	3.63
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Aktien Notiert	89.88	84.49
Vorzugsaktien	3.87	6.87
Staatsanleihen	3.80	5.01
Termingeschäfte - Aktienindizes	-	(0.00)
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	2.45	3.63
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Staatsanleihen	AA+	AA+

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
110,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3,606,887	8.07
10,867	Naspers Ltd.	2,403,306	5.38
74,386	HDFC Bank Ltd.	1,540,351	3.45
25,179	KB Financial Group, Inc.	1,417,885	3.17
68,440	Meituan	1,336,562	2.99
124,200	Alibaba Group Holding Ltd.	1,317,475	2.95
88,010	Reliance Industries Ltd.	1,249,469	2.80
29,500	BYD Co. Ltd.	1,012,455	2.27
131,317	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	947,199	2.12
190,685	Aadhar Housing Finance Ltd.	941,245	2.11
118,200	AlA Gruppe Ltd.	856,682	1.92
772,000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	847,735	1.90
56,460	ICICI Bank Ltd.	845,214	1.89
6,062	NAVER Corp.	819,028	1.83
100,608	National Bank of Greece SA	798,016	1.79
19,800	Samsung Electronics Co. Ltd.	715,525	1.60
3,541	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	699,312	1.56
39,640	JD.com , Inc.	694,011	1.55
233,500	China Resources Land Ltd.	677,840	1.52
128,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	659,119	1.48
15,000	MediaTek, Inc.	647,410	1.45
9,385	Trip.com Group Ltd.	644,374	1.44
142,800	Kingsoft Corp. Ltd.	618,596	1.38
104,070	Emirates NBD Bank PJSC	607,751	1.36
16,762	Metlen Energie & Metalle SA	581,808	1.30
31,010	Bharti Airtel Ltd.	575,096	1.29
88,400	Afcons Infrastruktur Ltd.	563,046	1.26
3,412,800	WHA Corp. PCL	550,532	1.23
140,400	Banco do Brasil SA	549,296	1.23
2,127,240	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	539,244	1.21
227,600	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	533,258	1.19
25,050	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	523,083	1.17
329,100	L&T Finance Ltd.	521,363	1.17
32,700	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	473,092	1.06
153,200	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	434,610	0.97
3,461	SK Hynix, Inc.	408,836	0.92
176,400	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	407,337	0.91
242,000	Yadea Group Holdings Ltd.	403,128	0.90
99,440	Lynas Rare Earths Ltd.	395,884	0.89
79,000	ASE Technologie Holding Co. Ltd.	390,367	0.87
612,000	CSPC Pharmazeutische Gruppe Ltd.	376,594	0.84
18,859	Banco BBVA Argentinien SA	359,453	0.80
69,400	Grab Holdings Ltd.	327,568	0.73
24,461	Gold Fields Ltd.	320,313	0.72
151,400	Aldar Properties PJSC	316,563	0.71
283,200	Kinh Bac City Development Holding Corp.	302,258	0.68
271,070	Hoa Phat Gruppe JSC	283,461	0.63
78,840	Falabella SA	278,648	0.62

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
40,100	Allegro.eu SA	262,894	0.59
1,065,900	OceanaGold Philippinen, Inc.	258,344	0.58
147	MercadoLibre, Inc.	249,965	0.56
44,055	Banca Transilvania SA	247,557	0.55
16,400	Nedbank Gruppe Ltd.	244,835	0.55
256,800	NHPC Ltd.	242,031	0.54
29,600	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	237,554	0.53
124,977	Welspun Living Ltd.	228,878	0.51
5,982	Coca-Cola HBC AG	206,396	0.46
16,040	Proya Cosmetics Co. Ltd.	186,127	0.42
2,185	Baidu, Inc.	184,217	0.41
62,500	Rumo SA	180,484	0.40
65,500	Aktiengesellschaft Inmobiliaria Vesta SAB de CV	167,619	0.38
13,000	Chroma ATE, Inc.	162,180	0.36
6,066	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hydrocentrale Hidroelectrica SA	154,020	0.34
28,830	Impala Platinum Holdings Ltd.	134,066	0.30
2,546,400	Banco Santander Chile	121,108	0.27
23,100	Localiza Rent a Car SA	120,401	0.27
83,500	Cosan SA	110,291	0.25
26,600	Vibra Energia SA	76,814	0.17
193,909	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	73,447	0.16
1,872	Polyus PJSC*	-	0.00
8,270	PIK-Gruppe PJSC*	-	0.00
		40,167,513	89.88
Staatsanleihen			
1,709,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-20	1,699,325	3.80
		1,699,325	3.80
Vorzugsaktien			
46,330	Samsung Electronics Co. Ltd.	1,391,017	3.11
98,688	Banco Bradesco SA	184,665	0.42
30,700	Itau Unibanco Holding SA	152,709	0.34
		1,728,391	3.87

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	2,117	USD	(2,651)	2025-01-02	State Street Bank	1	0.00
						1	0.00

* Level-3-Investitionen.

GAM Sustainable Emerging Equity

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	43,595,230	97.55
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	1,096,718	2.45
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	44,691,948	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		97.35
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.00
Sonstige Vermögenswerte		2.65
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Schatzwechsel 0% 2024-10-31	4,644,157	U.S. Schatzwechsel 0% 2025-01-23	3,851,574
U.S. Schatzwechsel 0% 2025-01-23	3,844,823	U.S. Schatzwechsel 0% 2024-10-31	2,897,837
U.S. Schatzwechsel 0% 2025-02-20	2,324,402	U.S. Schatzwechsel 0% 2024-11-29	1,758,399
U.S. Schatzwechsel 0% 2024-11-29	1,757,433	Samsung Electronics Co. Ltd.	1,298,394
Samsung Electronics Co. Ltd.	1,456,183	U.S. Staatsanleihen 0% 2024-08-08	1,060,291
KB Financial Group, Inc.	1,199,921	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	897,133
Alibaba Group Holding Ltd.	1,058,607	Naspers Ltd.	880,070
Trip.com Group Ltd.	1,053,225	Bharti Hexacom Ltd.	818,942
Naspers Ltd.	979,644	Delta Electronics, Inc.	681,955
Kingsoft Corp. Ltd.	924,044	Trip.com Group Ltd.	660,925
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	888,479	U.S. Schatzwechsel 0% 2025-02-20	631,209
U.S. Staatsanleihen 0% 2024-08-08	879,094	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	622,817
Reliance Industries Ltd.	872,114	SK Hynix, Inc.	581,527
National Bank of Greece SA	823,605	Grab Holdings Ltd.	550,247
Samsung Electronics Co. Ltd.	727,957	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	542,919
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	705,344	Chroma ATE, Inc.	518,105
Meituan	680,721	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	513,588
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	665,068	Kingsoft Corp. Ltd.	496,565
China Merchants Bank Co. Ltd.	648,665	Alibaba Group Holding Ltd.	471,009
ICICI Bank Ltd.	632,626	Meituan	470,458
BYD Co. Ltd.	625,812	Bangkok Dusit Medical Services PCL	469,682
NAVER Corp.	619,950	Wistron Corp.	468,087
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	618,635	Reliance Industries Ltd.	464,601
AIA Gruppe Ltd.	570,348	NetEase, Inc.	417,181
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	566,843	Katarische Nationalbank QPSC	415,417
Baidu, Inc.	535,213	MultiChoice-Gruppe	401,897
Afcons Infrastruktur Ltd.	515,612	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	391,448
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	483,998	Yadea Group Holdings Ltd.	333,971
Yadea Group Holdings Ltd.	477,580		
China Resources Land Ltd.	474,408		
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	423,020		
		Summe für die Berichtsperiode	23,566,248
Summe für die Berichtsperiode	32,677,531		

GAM Star Emerging Market Rates

Fondsmanager: Paul McNamara/Michael Biggs/Markus Heider

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	25.98	68.74
Polen	23.57	-
Tschechische Republik	23.27	-
Togo	3.39	1.64
Türkei	3.37	1.63
Nigeria	3.13	1.48
Senegal	2.78	1.43
Termingeschäfte - Zinssätze	0.55	0.08
Zins-Swaps	1.23	(0.63)
Optionen - Währung	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.44	(0.43)
Nettoumlaufvermögen	12.29	26.06
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Staatsfonds	82.10	73.28
Multinationale	3.39	1.64
Termingeschäfte	0.55	0.08
Swaps	1.23	(0.63)
Optionen - Währung	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.44	(0.43)
Nettoumlaufvermögen	12.29	26.06
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Staatsanleihen	82.10	73.28
Unternehmensanleihen	3.39	1.64
Zins-Swaps	1.23	(0.63)
Termingeschäfte - Zinssätze	0.55	0.08
Optionen - Währung	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.44	(0.43)
Nettoumlaufvermögen	12.29	26.06
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Unternehmensanleihen & Staat Anleihen	Von AA+ bis B-	Von AA+ bis B

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
5,680,000	Staatsanleihen der Republik Polen 0,750% 2025-04-25	1,357,089	23.57
32,680,000	Tschechische Republik Staatsanleihen 1,250% 2025-02-14	1,339,988	23.27
1,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	997,514	17.33
500,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-06	497,953	8.65
200,000	Internationale Anleihen der türkischen Regierung 5,125% 2028-	194,244	3.37
200,000	Nigeria Regierung Internationale Anleihen 7,875% 2032-02-16	180,124	3.13
200,000	Internationale Staatsanleihen Senegal 6,250% 2033-05-23	160,150	2.78
		4,727,062	82.10

Unternehmensanleihen			
200,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,000% 2027-07-27	194,908	3.39
		194,908	3.39

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte - Zinssätze				
(2)	US-Ultra-Anleihe-Termingeschäfte (CBT) 2025-03-20	Morgan Stanley	19,125	0.33
(2)	Euro-Buxl 30 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2025-03-06	Morgan Stanley	14,476	0.25
(5)	US 10 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2025-03-20	Morgan Stanley	12,734	0.22
20	3-Monats-EURIBOR-Termingeschäfte (ICE) 2025-12-15	Morgan Stanley	777	0.02
10	US 5 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2025-03-31	Morgan Stanley	(15,469)	(0.27)
	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäfte - Zinssätze		47,112	0.82
	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäfte - Zinssätze		(15,469)	(0.27)
			31,643	0.55

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zins-Swaps							
HUF	630,000,000	6-Monats-BUBOR	10.97%	2027-12-23	Morgan Stanley	183,423	3.19
JPY	59,100,000	0.47%	12 Monate TONAR	2028-10-19	Morgan Stanley	3,888	0.07
JPY	122,300,000	0.64%	12 Monate TONAR	2028-10-19	Morgan Stanley	3,130	0.05
CZK	15,660,000	6 Monate PRIBO	3.61%	2029-12-20	Morgan Stanley	(1,488)	(0.03)
EUR	780,000	2.72%	6 Monate EURIB	2034-04-18	Morgan Stanley	(8,718)	(0.15)
BRL	3,769,006	BRL-CDI	14.77%	2027-01-04	Morgan Stanley	(10,988)	(0.19)
HUF	239,112,000	9.49%	6 Monate BUBOR	2032-12-23	Morgan Stanley	(98,517)	(1.71)
						190,441	3.31
						(119,711)	(2.08)
						70,730	1.23

GAM Star Emerging Market Rates

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	1,392,642	CZK	(32,762,643)	2025-01-24	Morgan Stanley	44,594	0.78
USD	1,505,128	MXN	(30,969,267)	2025-02-25	Morgan Stanley	29,240	0.51
USD	5,171,472	EUR	(4,971,781)	2025-01-08	State Street Bank	22,140	0.38
TRY	42,360,000	USD	(1,115,735)	2025-02-25	Goldman Sachs	21,271	0.37
USD	1,382,257	PLN	(5,626,665)	2025-01-24	Morgan Stanley	21,032	0.37
USD	300,000	AUD	(464,567)	2025-02-20	Morgan Stanley	12,346	0.21
USD	203,551	KRW	(283,769,210)	2025-02-14	Morgan Stanley	11,276	0.20
USD	200,000	HUF	(75,892,100)	2025-02-14	Morgan Stanley	9,374	0.16
USD	300,000	EUR	(282,780)	2025-02-20	Morgan Stanley	6,590	0.11
USD	300,000	CAD	(422,285)	2025-02-20	Morgan Stanley	5,852	0.10
USD	200,000	ZAR	(3,682,134)	2025-02-14	Goldman Sachs	5,631	0.10
USD	191,140	EUR	(179,562)	2025-02-14	JP Morgan	4,880	0.09
USD	200,000	PLN	(811,990)	2025-02-14	Morgan Stanley	3,713	0.06
TRY	5,953,800	USD	(158,486)	2025-02-14	Morgan Stanley	3,012	0.05
USD	237,572	GBP	(188,833)	2025-01-08	State Street Bank	1,092	0.02
USD	83,016	EUR	(79,815)	2025-02-10	State Street Bank	235	0.00
USD	1,005	GBP	(802)	2025-02-10	State Street Bank	2	0.00
GBP	10	USD	(12)	2025-01-06	State Street Bank	0	0.00
USD	252	GBP	(202)	2025-02-10	State Street Bank	(0)	(0.00)
EUR	3,681	USD	(3,836)	2025-01-03	State Street Bank	(25)	(0.00)
GBP	179,068	USD	(225,200)	2025-02-10	State Street Bank	(1,004)	(0.02)
GBP	188,832	USD	(238,579)	2025-01-08	State Street Bank	(2,097)	(0.04)
MYR	659,625	USD	(150,000)	2025-02-20	Morgan Stanley	(2,163)	(0.04)
HUF	58,594,215	USD	(150,000)	2025-02-20	Morgan Stanley	(2,867)	(0.05)
BRL	915,765	USD	(150,000)	2025-02-20	Morgan Stanley	(3,080)	(0.05)
PLN	605,802	USD	(150,000)	2025-02-20	Morgan Stanley	(3,589)	(0.06)
CLP	145,672,500	USD	(150,000)	2025-02-20	Morgan Stanley	(3,604)	(0.06)
HUF	75,892,100	USD	(194,644)	2025-02-14	Morgan Stanley	(4,018)	(0.07)
ZAR	2,685,426	USD	(150,000)	2025-02-20	Morgan Stanley	(8,322)	(0.14)
KRW	283,769,210	USD	(206,598)	2025-02-14	Morgan Stanley	(14,324)	(0.25)
ZAR	7,234,220	USD	(400,000)	2025-02-14	Morgan Stanley	(18,128)	(0.31)
EUR	4,657,217	USD	(4,848,274)	2025-02-10	State Street Bank	(18,238)	(0.32)
EUR	4,971,782	USD	(5,244,958)	2025-01-08	State Street Bank	(95,622)	(1.66)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						202,280	3.51
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(177,081)	(3.07)
						25,199	0.44
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						5,049,542	87.71
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						708,042	12.29
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						5,757,584	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	77.00
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.74
AUS\$börsliche derivative Finanzinstrumente	6.14
Sonstige Vermögenswerte	16.12
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star Emerging Market Rates

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26	1,464,677	U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-05	2,090,953
Staatsanleihen der Republik Polen 0,750% 2025-04-25	1,401,854	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	1,786,290
Tschechische Republik Staatsanleihen 1,250% 2025-02-14	1,396,503	U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26	1,484,797
U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	981,272	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-31	793,569
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-03	893,358	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-06	395,518
U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-06	886,342		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	783,998	Summe für die Berichtsperiode	6,551,127
U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-05	497,516		
Summe für die Berichtsperiode	8,305,520		

Im Laufe der Berichtsperiode wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %		Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	
	30. Juni 2024 %			30. Juni 2024 %	
Vereinigtes Königreich	21.56	15.99	Notierte Aktien	93.09	99.05
Frankreich	11.91	17.31	Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Deutschland	10.03	8.16			
Italien	8.87	10.12	Nettoumlaufvermögen	6.91	0.95
Spanien	8.44	10.39			
Schweiz	6.60	5.54			
Vereinigte Staaten	6.08	5.35			
Irland	4.93	5.07			
Niederlande	4.51	7.37			
Dänemark	4.47	6.67			
Schweden	3.84	5.29			
Finnland	1.85	1.79			
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00			
Nettoumlaufvermögen	6.91	0.95			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Banken	12.55	16.62
Halbleiter	8.89	10.70
Pharmazeutika	8.53	9.95
Baumaterialien	7.85	7.50
Kosmetika/Körperpflege	7.74	3.53
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5.85	3.48
Öl- und Gas Dienstleistungen	5.79	8.56
Software	3.98	3.02
Einzelhandel	3.79	4.16
Chemikalien	3.52	3.45
Metallherstellung/Hardware	2.82	3.35
Versicherungen	2.81	2.40
Elektroindustrie	2.80	2.07
Elektrische Komponenten und Geräte	2.75	1.73
Fluggesellschaften	2.68	2.32
Maschinenpark-Diversifiziert	2.54	2.97
Automobilhersteller	2.48	2.32
Kommerzielle Dienstleistungen	1.90	2.74
Gesundheitsprodukte	1.47	1.22
Telekommunikation	1.46	-
Getränke	0.89	2.15
Bekleidung	-	2.89
Werbung	-	1.92
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Nettoumlaufvermögen	6.91	0.95
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
217,764	Novo Nordisk AS	18,227,652	4.47
68,650	SAP SE	16,221,995	3.98
3,426,304	Haleon PLC	15,639,422	3.83
311,730	Industria de Diseno Textil SA	15,474,277	3.79
106,427	London Stock Exchange Group PLC	14,526,008	3.56
35,506	Linde PLC	14,355,670	3.52
410,953	Infineon Technologies AG	12,903,924	3.16
144,890	Cie de Saint-Gobain SA	12,417,073	3.04
412,270	Shell PLC	12,415,511	3.04
95,330	AstraZeneca PLC	12,069,415	2.96
717,390	FinecoBank Banca Fineco SpA	12,044,978	2.95
186,380	Prysmian S.p.A.	11,492,191	2.82
19,981	Zurich Insurance Group AG	11,472,199	2.81
992,700	National Grid PLC	11,406,031	2.80
210,330	TotalEnergies SE	11,225,312	2.75
46,569	Schneider Electric SE	11,218,472	2.75
573,400	Ryanair Holdings PLC	10,931,871	2.68
116,320	CRH PLC	10,430,374	2.56
18,441	ASM International NV	10,304,831	2.53
29,646	L'Oreal SA	10,134,485	2.48
430,216	Volvo AB	10,099,727	2.48
1,034,459	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9,777,706	2.40
130,303	Kingspan-Gruppe PLC	9,179,846	2.25
1,752,106	CaixaBank SA	9,174,027	2.25
60,888	BE Semiconductor Industries NV	8,055,482	1.98
129,062	Ashtead Gruppe PLC	7,750,158	1.90
197,350	UniCredit SpA	7,602,909	1.86
718,176	Nordea Bank Abp	7,551,159	1.85
49,120	Straumann Holding AG	5,980,210	1.47
206,320	Deutsche Telekom AG	5,960,585	1.46
47,052	Beiersdorf AG	5,834,448	1.43
376,295	Atlas Copco AB	5,553,242	1.36
430,670	IG Group Holdings PLC	5,159,314	1.26
1,305,100	Intesa Sanpaolo S.p.A.	5,041,601	1.24
207,490	STMicroelectronics NV	4,981,835	1.22
1,265,900	Rotork PLC	4,804,467	1.18
41,873	Galderma Gruppe AG	4,490,623	1.10
398,240	St. James's Place PLC	4,180,782	1.03
33,123	Pernod Ricard SA	3,610,407	0.89
		379,700,219	93.09

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	223,390	EUR	(211,732)	2025-01-08	State Street Bank	3,954	0.00
USD	220,087	EUR	(211,420)	2025-02-10	State Street Bank	794	0.00
GBP	15,834	EUR	(19,077)	2025-01-02	State Street Bank	75	0.00
EUR	2,950	CHF	(2,760)	2025-01-03	State Street Bank	10	0.00
EUR	2,339	GBP	(1,941)	2025-01-02	State Street Bank	(9)	(0.00)
EUR	5,006	USD	(5,199)	2025-01-06	State Street Bank	(14)	(0.00)
EUR	9,194	GBP	(7,615)	2025-01-03	State Street Bank	(16)	(0.00)
EUR	7,030	USD	(7,338)	2025-02-10	State Street Bank	(44)	(0.00)
EUR	16,887	GBP	(14,022)	2025-01-06	State Street Bank	(70)	(0.00)
EUR	214,805	USD	(223,386)	2025-01-08	State Street Bank	(881)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						4,833	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(1,034)	(0.00)
						3,799	0.00
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						379,704,018	93.09
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						28,191,383	6.91
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						407,895,401	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							92.80
AUS\$erborsliche derivative Finanzinstrumente							0.00
Sonstige Vermögenswerte							7.20
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star European Equity

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-12-11	52,040,193	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-12-11	52,038,257
Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-01-15	35,355,115	Deutsche Staatsanleihen 0% 2025-01-15	35,380,167
Haleon PLC	21,787,121	CaixaBank SA	15,533,761
ASM International NV	10,130,166	UniCredit SpA	14,586,064
Intesa Sanpaolo S.p.A.	7,631,344	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	14,454,465
Deutsche Telekom AG	7,563,038	ASML Holding NV	13,169,708
L'Oreal SA	6,934,754	Novo Nordisk AS	11,901,135
IG Group Holdings PLC	6,766,733	Industria de Diseno Textil SA	11,663,704
Rotork PLC	6,589,998	Atlas Copco AB	10,342,098
Novo Nordisk AS	5,556,953	Publicis Groupe SA	10,311,803
St. James's Place PLC	5,532,016	Shell PLC	10,256,215
Schneider Electric SE	5,387,041	ING Groep NV	10,217,552
BE Semiconductor Industries NV	4,911,225	London Stock Exchange Group PLC	9,996,350
ASML Holding NV	4,876,882	Pernod Ricard SA	9,726,344
Galderma Gruppe AG	4,837,518	TotalEnergies SE	9,389,890
Infineon Technologies AG	4,666,168	Ashtead Gruppe PLC	9,173,854
National Grid PLC	3,652,476	Infineon Technologies AG	8,727,682
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-09-18	3,589,873	ASM International NV	8,643,710
Straumann Holding AG	3,278,278	Prysmian S.p.A.	8,522,924
AstraZeneca PLC	2,724,464	Haleon PLC	8,274,399
Pernod Ricard SA	2,609,818	FinecoBank Banca Fineco SpA	8,044,401
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,423,753	Cie de Saint-Gobain SA	7,660,853
		SAP SE	7,122,851
Summe für die Berichtsperiode	208,844,927	Linde PLC	6,808,695
		AstraZeneca PLC	6,332,724
		Ryanair Holdings PLC	6,118,722
		Kingspan-Gruppe PLC	5,473,441
		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5,433,418
		Zurich Insurance Group AG	5,190,133
		National Grid PLC	5,107,964
		Schneider Electric SE	4,882,359
		CRH PLC	4,842,979
		Straumann Holding AG	4,580,956
		Volvo AB	4,522,784
		STMicroelectronics NV	4,268,313
		L'Oreal SA	4,054,453
		Summe für die Berichtsperiode	372,755,128

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Irland	97.91	73.92
Frankreich	16.30	10.52
Luxemburg	11.14	6.95
Devisentermingeschäfte	0.96	0.79
Kurzfristige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte, netto	(26.31)	7.82
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Börsengehandelte Fonds	75.13	59.48
Anleihfonds	23.53	15.76
Diversifizierter Fonds	16.27	9.81
Sonstiger Fonds	6.52	3.94
Aktiefonds	3.90	2.40
Devisentermingeschäfte	0.96	0.79
Kurzfristige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte, netto	(26.31)	7.82
	100.00	100.00

GAM Star Flexible Global Portfolio

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Anleihenfonds*			
337,944	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc**	5,977,994	9.88
253,716	GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc**	2,955,028	4.88
177,163	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc**	2,954,863	4.88
225,139	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	2,354,952	3.89
		14,242,837	23.53
Diversifizierter Fonds*			
961	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc**	9,850,931	16.27
		9,850,931	16.27
Aktiefonds*			
42,421	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc**	1,365,081	2.26
637	GAM Multistock - Schwellenländeraktien***	993,029	1.64
		2,358,110	3.90
Börsengehandelte Fonds*			
80,215	Amundi ETF Govies 0-6 Months Euro Investment Grade UCITS	9,864,841	16.30
222,269	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	9,169,803	15.15
9,833	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5,970,829	9.86
57,449	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	5,806,083	9.59
140,543	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	5,749,895	9.50
160,225	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	2,309,375	3.81
123,209	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	1,917,625	3.17
171,488	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,881,151	3.11
47,261	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF †	1,865,250	3.08
10,174	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	943,220	1.56
		45,478,072	75.13
Sonstige Fonds*			
37,495	Lazard Rathmore Alternative Fonds	3,944,477	6.52
		3,944,477	6.52

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und Performancegebühren von bis zu 20 % erheben.

** Investitionen in andere GAM Star Fonds.

*** Investitionen in andere GAM-Fonds.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgros	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	42,422,467	EUR	(40,206,908)	2025-01-08	State Street Bank	752,798	1.24
USD	40,591,987	EUR	(38,994,446)	2025-02-10	State Street Bank	145,148	0.24
GBP	8,462,849	EUR	(10,133,567)	2025-01-08	State Street Bank	99,391	0.16
EUR	8,512,514	CHF	(7,946,638)	2025-01-08	State Street Bank	43,213	0.07
EUR	9,620,320	GBP	(7,950,626)	2025-01-08	State Street Bank	6,721	0.01
EUR	30,531,365	USD	(31,660,734)	2025-02-10	State Street Bank	3,462	0.01
CAD	1,108,317	EUR	(742,566)	2025-02-10	State Street Bank	1,543	0.00
CHF	6,218,151	EUR	(6,625,981)	2025-01-07	State Street Bank	674	0.00
SGD	370,980	EUR	(262,187)	2025-01-08	State Street Bank	433	0.00
EUR	46,768	CHF	(43,427)	2025-02-10	State Street Bank	374	0.00
GBP	191,767	EUR	(231,162)	2025-02-10	State Street Bank	342	0.00
USD	45,141	EUR	(43,310)	2025-01-03	State Street Bank	284	0.00
GBP	28,658	EUR	(34,591)	2025-01-03	State Street Bank	71	0.00
EUR	66	SGD	(47)	2025-02-10	State Street Bank	33	0.00
CAD	16,586	EUR	(11,121)	2025-01-08	State Street Bank	16	0.00
SGD	373,066	EUR	(264,091)	2025-02-10	State Street Bank	10	0.00
SGD	376,263	EUR	(266,353)	2025-01-07	State Street Bank	6	0.00
EUR	398	SGD	(562)	2025-01-08	State Street Bank	-	0.00
EUR	1,464	CAD	(2,181)	2025-02-10	State Street Bank	-	0.00
SGD	2,641	EUR	(1,871)	2025-01-08	State Street Bank	(2)	(0.00)
SGD	5,299	EUR	(3,756)	2025-02-10	State Street Bank	(4)	(0.00)
CAD	1,085,404	EUR	(728,826)	2025-01-07	State Street Bank	(16)	(0.00)
EUR	264,058	SGD	(373,059)	2025-01-08	State Street Bank	(34)	(0.00)
EUR	267,780	SGD	(378,318)	2025-02-10	State Street Bank	(39)	(0.00)
EUR	34,522	GBP	(28,658)	2025-02-10	State Street Bank	(74)	(0.00)
EUR	744,031	CAD	(1,108,316)	2025-02-10	State Street Bank	(79)	(0.00)
EUR	290,482	USD	(301,843)	2025-02-10	State Street Bank	(561)	(0.00)
CAD	2,181	EUR	(2,928)	2025-02-10	State Street Bank	(1,464)	(0.00)
EUR	733,144	CAD	(1,094,203)	2025-01-08	State Street Bank	(1,571)	(0.00)
EUR	6,641,274	CHF	(6,218,151)	2025-02-10	State Street Bank	(1,689)	(0.00)
EUR	615,851	GBP	(512,224)	2025-01-08	State Street Bank	(3,508)	(0.01)
USD	31,539,588	EUR	(30,458,318)	2025-01-07	State Street Bank	(4,993)	(0.01)
GBP	7,909,569	EUR	(9,554,732)	2025-02-10	State Street Bank	(6,193)	(0.01)
CAD	1,077,617	EUR	(733,143)	2025-01-08	State Street Bank	(9,566)	(0.02)
CHF	7,911,948	EUR	(8,495,343)	2025-02-10	State Street Bank	(42,870)	(0.07)
CHF	7,946,636	EUR	(8,558,943)	2025-01-08	State Street Bank	(89,643)	(0.15)
USD	121,146	EUR	(233,622)	2025-02-10	State Street Bank	(116,811)	(0.19)
EUR	40,773,679	USD	(42,422,469)	2025-01-08	State Street Bank	(186,029)	(0.31)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						1,054,519	1.73
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(465,146)	(0.77)
						589,373	0.96

GAM Star Flexible Global Portfolio

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	76,463,800	126.31
Kurzfristige Nettoverbindlichkeiten (ohne finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)	(15,933,224)	(26.31)
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	60,530,576	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)		76.40
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente		1.06
Sonstige Vermögenswerte		22.54
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	1,632,376	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	6,136,479
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1,614,817	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	4,521,807
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	542,623	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	2,362,228
GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc	428,533	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	2,075,896
Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	425,006	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	1,913,312
Amundi ETF Govies 0-6 Months Euro Investment Grade UCITS	380,736	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1,663,564
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	180,427	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,478,184
UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	146,770	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	1,402,011
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	137,983	Amundi MSCI China A UCITS ETF	877,882
Lazard Rathmore Alternative Fonds	114,672	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	854,823
GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc	89,285	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	698,232
GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc	77,990	Amundi ETF Govies 0-6 Monate Euro Investment Grade OGAW	636,462
Amundi MSCI China A UCITS ETF	72,731	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc	624,679
GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc	60,023	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc	528,225
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	44,491	Lazard Rathmore Alternative Fonds	302,810
Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	43,838	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc	261,344
GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc	33,936	GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc	221,326
GAM Multistock - Aktien Schwellenländer	28,229	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	133,640
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	21,461	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc	73,170
		GAM Multistock - Aktien Schwellenländer	44,433
Summe für die Berichtsperiode	6,075,927	Summe für die Berichtsperiode	26,810,507

Im Laufe des Berichtszeitraums wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

GAM Star Global Rates

Fondsmanager: Adrian Owens

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	78.97	82.79
Mexiko	-	9.42
Termingeschäfte - Zinssätze	(0.48)	(0.66)
Zins-Swaps	(3.14)	(4.35)
Devisentermingeschäfte	(1.15)	(1.05)
Nettoumlaufvermögen	25.80	13.85
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Staatsfonds	78.97	92.21
Termingeschäfte	(0.48)	(0.66)
Swaps	(3.14)	(4.35)
Devisentermingeschäfte	(1.15)	(1.05)
Nettoumlaufvermögen	25.80	13.85
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Staatsanleihen	78.97	92.21
Termingeschäfte - Zinssätze	(0.48)	(0.66)
Zins-Swaps	(3.14)	(4.35)
Devisentermingeschäfte	(1.15)	(1.05)
Nettoumlaufvermögen	25.80	13.85
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Staatsanleihen	AA+	Von AA+ bis BBB

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-13	19,901,390	7.61
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-20	19,886,778	7.60
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-03-20	19,821,433	7.58
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-04-17	19,758,086	7.55
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-05-15	19,694,883	7.53
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-06-12	19,630,380	7.50
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-07-10	19,570,151	7.48
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-08-07 (9.407.800 Einheiten als Sicherheit gehalten)*	19,506,295	7.46
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-09-04	19,448,525	7.44
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-10-02	19,390,922	7.41
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	9,975,142	3.81
		206,583,985	78.97

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte -				
(2,230)	3-Monats-SONIA-Termingeschäfte (ICE) 2027-09-14	Morgan Stanley	2,653,209	1.01
(1,097)	3-Monats-SONIA-Termingeschäfte (ICE) 2026-12-15	Morgan Stanley	853,197	0.33
(1,646)	3-Monats-EURIBOR-Termingeschäfte (ICE) 2025-12-15	Morgan Stanley	467,941	0.18
(1,646)	3-Monats-EURIBOR-Termingeschäfte (ICE) 2025-09-15	Morgan Stanley	447,414	0.17
(1,234)	3-Monats-EURIBOR-Termingeschäfte (ICE) 2025-06-16	Morgan Stanley	335,747	0.13
1,360	3-Monats-SONIA-Termingeschäfte (ICE) 2026-03-17	Morgan Stanley	(936,512)	(0.36)
2,457	3-Monats-SONIA-Termingeschäfte (ICE) 2025-12-16	Morgan Stanley	(1,781,053)	(0.68)
2,520	3-Monats-SONIA-Termingeschäfte (ICE) 2025-09-16	Morgan Stanley	(3,300,166)	(1.26)
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäfte - Zinssätze			4,757,508	1.82
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäfte - Zinssätze			(6,017,731)	(2.30)
			(1,260,223)	(0.48)

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zins-Swaps							
EUR	130,000,000	6 Monate EURIB	2.92%	2027-06-14	Morgan Stanley	2,128,052	0.81
EUR	56,600,000	2.11%	6 Monate EURIB	2035-12-11	Morgan Stanley	1,410,887	0.54
AUD	20,800,000	6 Monate BBSW	5.11%	2034-10-25	Morgan Stanley	758,447	0.29
EUR	68,700,000	6 Monate EURIB	2.54%	2029-03-01	Morgan Stanley	700,081	0.27
SEK	510,000,000	2.54%	3 Monate STIBO	2034-02-06	Morgan Stanley	673,885	0.26
EUR	71,700,000	6 Monate EURIB	2.53%	2029-05-17	Morgan Stanley	666,647	0.25
SEK	497,000,000	2.59%	3 Monate STIBO	2034-02-02	Morgan Stanley	559,093	0.21
SEK	755,000,000	2.22%	3 Monate STIBO	2029-03-16	Morgan Stanley	534,967	0.20
EUR	44,500,000	6 Monate EURIB	2.67%	2034-02-02	Morgan Stanley	439,328	0.17
EUR	67,540,000	6 Monate EURIB	2.39%	2029-01-22	Morgan Stanley	417,172	0.16
SEK	770,000,000	2.29%	3 Monate STIBO	2029-02-02	Morgan Stanley	390,802	0.15
EUR	44,800,000	6 Monate EURIB	2.63%	2034-02-06	Morgan Stanley	351,568	0.13
PLN	438,000,000	4.70%	3-Monats-WIBOR	2026-07-29	Morgan Stanley	349,892	0.13

* Als Sicherheiten bei JP Morgan für OTC-Positionen gehalten.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitsstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zins-Swaps, Fortsetzung							
PLN	437,000,000	4.71%	3-Monats-WIBOR	2026-07-28	Morgan Stanley	336,953	0.13
EUR	73,300,000	6 Monate EURIB	2.34%	2029-02-02	Morgan Stanley	328,038	0.13
SEK	770,000,000	2.32%	3 Monate STIBO	2029-01-22	Morgan Stanley	317,742	0.12
USD	28,500,000	2.32%	12 Monate USCPI	2034-08-23	Morgan Stanley	309,859	0.12
USD	22,500,000	2.31%	12 Monate USCPI	2034-08-22	Morgan Stanley	269,278	0.10
GBP	10,000,000	3.79%	12 Monate SONIA	2035-06-05	Morgan Stanley	261,073	0.10
EUR	67,400,000	6 Monate EURIB	2.30%	2029-03-16	Morgan Stanley	214,211	0.08
USD	30,600,000	2.47%	12 Monate USCPI	2033-03-17	Morgan Stanley	196,242	0.08
SEK	800,000,000	2.44%	3 Monate STIBO	2029-05-18	Morgan Stanley	171,822	0.07
SEK	338,000,000	2.63%	3 Monate STIBO	2032-07-19	Morgan Stanley	168,129	0.06
AUD	19,300,000	6 Monate BBSW	4.47%	2035-06-06	Morgan Stanley	64,366	0.02
AUD	176,300,000	6 Monate BBSW	3.95%	2028-12-17	Morgan Stanley	37,502	0.01
CAD	114,600,000	2.63%	6 Monate CORRA	2028-12-18	Morgan Stanley	27,195	0.01
CAD	155,000,000	2.63%	12 Monate CORRA	2028-12-17	Morgan Stanley	26,868	0.01
AUD	134,600,000	6 Monate BBSW	3.95%	2028-12-18	Morgan Stanley	23,787	0.01
AUD	133,900,000	6 Monate BBSW	3.93%	2028-12-19	Morgan Stanley	(6,070)	(0.00)
EUR	28,724,000	6 Monate EURIB	2.36%	2032-07-19	Morgan Stanley	(18,893)	(0.01)
CAD	118,000,000	2.67%	12 Monate CORRA	2028-12-21	Morgan Stanley	(27,935)	(0.01)
SEK	785,000,000	2.58%	3 Monate STIBO	2029-03-02	Morgan Stanley	(162,913)	(0.06)
USD	29,000,000	2.51%	12 Monate USCPI	2034-07-17	Morgan Stanley	(204,839)	(0.08)
USD	29,100,000	2.52%	12 Monate USCPI	2034-07-17	Morgan Stanley	(216,049)	(0.08)
USD	29,000,000	2.53%	12 Monate USCPI	2034-07-18	Morgan Stanley	(231,544)	(0.09)
USD	29,000,000	2.53%	12 Monate USCPI	2034-07-18	Morgan Stanley	(231,544)	(0.09)
PLN	232,000,000	6-Monats-WIBOR	4.42%	2028-07-29	Morgan Stanley	(248,275)	(0.09)
PLN	233,000,000	6-Monats-WIBOR	4.41%	2028-07-27	Morgan Stanley	(257,405)	(0.10)
GBP	11,000,000	4.31%	12 Monate SONIA	2034-10-24	Morgan Stanley	(269,025)	(0.10)
SEK	1,505,000,000	2.65%	3 Monate STIBO	2027-06-16	Morgan Stanley	(740,524)	(0.28)
GBP	51,600,000	12 Monate SONIA	3.74%	2035-12-09	Morgan Stanley	(1,575,658)	(0.60)
BRL	682,775,332	BRL-CDI	14.47%	2027-01-04	Morgan Stanley	(2,613,760)	(1.00)
BRL	1,067,232,992	BRL-CDI	14.65%	2027-01-04	Morgan Stanley	(3,509,546)	(1.34)
BRL	353,396,276	BRL-CDI	11.33%	2027-01-04	Morgan Stanley	(4,610,133)	(1.76)
BRL	1,264,461,970	BRL-CDI	14.30%	2027-01-04	Morgan Stanley	(5,415,390)	(2.07)
Nicht realisierter Gewinn aus Zins-Swaps						12,133,886	4.62
Nicht realisierter Verlust aus Zins-Swaps						(20,339,503)	(7.76)
						(8,205,617)	(3.14)

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	65,000,000	CAD	(90,150,210)	2025-01-10	JP Morgan	2,299,081	0.88
USD	192,186,704	EUR	(184,498,990)	2025-01-08	State Street Bank	1,098,853	0.42
USD	19,454,034	GBP	(15,000,000)	2025-01-13	JP Morgan	669,678	0.26
USD	28,786,003	EUR	(27,360,000)	2025-01-10	JP Morgan	446,596	0.17
USD	21,846,960	GBP	(17,100,000)	2025-01-10	JP Morgan	432,255	0.17
USD	20,000,000	BRL	(121,610,000)	2025-01-13	JP Morgan	353,340	0.14
USD	37,695,790	GBP	(29,931,575)	2025-01-08	State Street Bank	211,158	0.08
USD	3,657,743	CHF	(3,278,669)	2025-01-08	State Street Bank	39,085	0.01
USD	11,506,435	SEK	(126,674,199)	2025-01-08	State Street Bank	39,001	0.01
USD	8,646,102	EUR	(8,317,880)	2025-02-10	State Street Bank	19,565	0.01
USD	121,711	CHF	(108,757)	2025-02-10	State Street Bank	1,230	0.00
USD	249,420	GBP	(198,545)	2025-02-10	State Street Bank	840	0.00
USD	371,795	SEK	(4,092,725)	2025-02-10	State Street Bank	633	0.00
USD	12,423	EUR	(11,918)	2025-01-03	State Street Bank	81	0.00
USD	20,013	EUR	(19,260)	2025-01-02	State Street Bank	70	0.00
SEK	909,022	USD	(82,393)	2025-02-10	State Street Bank	44	0.00
USD	18,127	EUR	(17,462)	2025-01-06	State Street Bank	42	0.00
USD	3,788	GBP	(3,011)	2025-01-03	State Street Bank	17	0.00
GBP	26,715	USD	(33,442)	2025-01-02	State Street Bank	16	0.00
GBP	332,173	USD	(415,875)	2025-02-10	State Street Bank	11	0.00
USD	1,577	SEK	(17,400)	2025-01-02	State Street Bank	2	0.00
GBP	1,202	USD	(1,504)	2025-01-06	State Street Bank	2	0.00
GBP	51	USD	(64)	2025-01-08	State Street Bank	-	0.00
SEK	30,062	USD	(2,724)	2025-01-02	State Street Bank	(3)	(0.00)
USD	7,766	GBP	(6,204)	2025-01-02	State Street Bank	(4)	(0.00)
USD	3,395	GBP	(2,714)	2025-01-06	State Street Bank	(4)	(0.00)
USD	53,611	CHF	(48,398)	2025-02-10	State Street Bank	(5)	(0.00)
GBP	7,304	USD	(9,188)	2025-01-03	State Street Bank	(41)	(0.00)
USD	82,215	SEK	(909,022)	2025-01-02	State Street Bank	(55)	(0.00)
EUR	47,743	USD	(49,559)	2025-01-06	State Street Bank	(116)	(0.00)
EUR	84,675	USD	(87,986)	2025-01-02	State Street Bank	(305)	(0.00)
USD	1,152,332	GBP	(921,386)	2025-02-10	State Street Bank	(1,255)	(0.00)
EUR	207,225	USD	(215,981)	2025-01-03	State Street Bank	(1,399)	(0.00)
SEK	111,818,546	USD	(10,165,776)	2025-02-10	State Street Bank	(25,158)	(0.01)
CHF	2,970,796	USD	(3,320,776)	2025-02-10	State Street Bank	(29,709)	(0.01)
NOK	777,600,000	SEK	(756,718,330)	2025-01-10	JP Morgan	(44,345)	(0.02)
SEK	126,674,202	USD	(11,524,421)	2025-01-08	State Street Bank	(56,988)	(0.02)
CHF	3,278,670	USD	(3,723,290)	2025-01-08	State Street Bank	(104,631)	(0.04)
GBP	26,150,517	USD	(32,887,906)	2025-02-10	State Street Bank	(147,174)	(0.06)
GBP	29,931,520	USD	(37,825,314)	2025-01-08	State Street Bank	(340,750)	(0.13)
GBP	15,000,000	USD	(19,128,000)	2025-01-13	JP Morgan	(343,644)	(0.13)
EUR	25,000,000	GBP	(21,031,570)	2025-01-10	JP Morgan	(443,370)	(0.17)
EUR	160,606,051	USD	(167,209,701)	2025-02-10	State Street Bank	(643,925)	(0.25)
NOK	721,883,903	USD	(65,000,000)	2025-01-10	JP Morgan	(1,439,620)	(0.55)

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung						
BRL	114,680,000	USD	(20,000,000)	2025-01-13	JP Morgan	(1,472,914) (0.56)
EUR	184,498,996	USD	(194,624,201)	2025-01-08	State Street Bank	(3,536,342) (1.35)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften					5,611,600	2.15
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften					(8,631,757)	(3.30)
					(3,020,157)	(1.15)
					Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					194,097,988	74.20
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)					67,505,980	25.80
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					261,603,968	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind						68.01
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente						1.57
AUS\$erborsliche derivative Finanzinstrumente						5.84
Sonstige Vermögenswerte						24.58
						100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschafes zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-13	19,549,240	Mexiko Bonos 7,500% 2033-05-26	28,571,472
U.S. Treasury Bills 0% 2025-09-04	19,238,853	U.S. Treasury inflationsindexierte Anleihen 2032-01-	21,406,488
U.S. Treasury Bills 0% 2025-10-02	19,232,053	U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26	19,970,197
U.S. Treasury Notes 0% 2025-08-07	19,145,779	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	19,890,952
U.S. Treasury Bills 0% 2025-06-12	19,134,490	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-31	13,922,274
U.S. Treasury Bills 0% 2025-07-10	19,109,081	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	9,960,067
U.S. Treasury Bills 0% 2025-03-20	7,785,509	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-11	6,991,853
U.S. Treasury Bills 0% 2025-04-17	4,827,327		
U.S. Treasury Bills 0% 2025-05-15	4,810,089	Summe für die Berichtsperiode	120,713,303
U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-20	3,932,894		
Summe für die Berichtsperiode	136,765,315		

Im Laufe der Berichtsperiode wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

GAM Star Global Aggressive

Fondsmanager: Andrea Quapp/Fabio Di Grezia/Daniel Rossacher/Sandra Wolfensberger

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	51.49	-
Irland	24.73	49.71
Luxemburg	13.52	38.99
Deutschland	1.37	-
Kanada	1.19	-
Vereinigtes Königreich	1.12	8.15
Frankreich	1.11	-
Schweiz	0.80	-
Schweden	0.52	-
Niederlande	0.50	-
Italien	0.47	-
Spanien	0.39	-
Dänemark	0.17	-
Österreich	0.15	-
Finnland	0.15	100.00
Belgien	0.11	-
Neuseeland	0.07	-
Australien	0.07	-
Polen	0.07	-
Slowenien	0.07	-
Kroatien	0.07	-
Devisentermingeschäfte	0.27	-
Nettoumlaufvermögen	1.59	2.95
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Externe Mittel	28.77	87.39
Internet	8.51	-
GAM-Fonds	8.19	9.46
Halbleiter	6.80	-
Software	6.58	-
Computer	6.12	-
Staatsfonds	5.83	-
Banken	3.69	-
Einzelhandel	3.10	-
Pharmazeutika	2.96	-
Öl- und Gas Dienstleistungen	2.04	-
Versicherungen	1.65	-
REITS	1.65	-
Autoteile und -zubehör	1.47	-
Chemikalien	1.30	-
Diversifizierte	1.18	-
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	1.11	-
Elektroindustrie	1.00	-
Dienstleistungen im	0.82	-
Automobilhersteller	0.74	-
Telekommunikation	0.63	-

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector (Fortsetzung)	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Multinationale	0.53	-
Gesundheitsprodukte	0.44	-
Medien	0.43	-
Getränke	0.38	-
Landwirtschaft	0.37	-
Regional (Bundesland/Provinz)	0.24	-
Bekleidung	0.22	-
Verschiedene Hersteller	0.21	-
Kosmetika/Körperpflege	0.20	-
Elektrische Komponenten und Geräte	0.20	-
Lebensmittel	0.20	-
Devisentermingeschäfte	0.27	0.20
Nettoumlaufvermögen	1.59	2.95
		100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	54.29	-
Börsengehandelte Fonds	28.77	46.56
Staatsanleihen	5.58	-
Anleihefonds	4.12	5.99
Aktienfonds	4.07	40.80
Unternehmensanleihen	1.31	-
Diversifizierte Fonds	-	3.50
Devisentermingeschäfte	0.27	0.20
Nettoumlaufvermögen	1.59	2.95
		100.00

31. Dezember Analyse der Kreditratings (S&P)	2024	30. Juni 2024
Unternehmensanleihen & Staat Anleihen	Von AAA bis BBB	

* Mit Wirkung vom 27. November 2024 hat der Fonds seinen Namen geändert und die Anlagepolitik wurde geändert. Siehe Anmerkung 17 für weitere Informationen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
26,412	Apple, Inc.	5,281,135	5.16
45,059	NVIDIA Corp.	4,831,502	4.72
12,371	Microsoft Corp.	4,163,508	4.07
17,962	Amazon.com , Inc.	3,146,505	3.08
4,068	Meta Platforms, Inc.	1,901,832	1.86
10,771	Alphabet, Inc.	1,628,035	1.59
8,348	Broadcom, Inc.	1,545,353	1.51
9,282	Alphabet, Inc.	1,411,421	1.38
1,605	Eli Lilly & Co.	989,349	0.97
4,997	JPMorgan Chase & Co.	956,428	0.94
2,088	UnitedHealth Group, Inc.	843,369	0.82
1,099	Costco Wholesale Corp.	804,041	0.79
9,255	Exxon Mobil Corp.	794,922	0.78
22,483	UDR, Inc.	779,293	0.76
10,398	Walmart, Inc.	750,127	0.73
2,405	Home Depot, Inc.	746,983	0.73
2,726	Visa, Inc.	687,899	0.67
1,864	Berkshire Hathaway, Inc.	674,636	0.66
867	Netflix, Inc.	617,035	0.60
8,028	Lear Corp.	607,036	0.59
12,767	Alliant Energy Corp.	602,875	0.59
3,304	Honeywell International, Inc.	595,928	0.58
2,212	Salesforce, Inc.	590,497	0.58
6,044	PPG Industries, Inc.	576,458	0.56
4,071	Boeing Co.	575,349	0.56
3,977	AbbVie, Inc.	564,287	0.55
4,222	General Electric Co.	562,270	0.55
1,851	Accenture PLC	519,932	0.51
1,233	Mastercard, Inc.	518,413	0.51
612	ServiceNow, Inc.	518,040	0.51
5,860	Prologis, Inc.	494,572	0.48
5,000	Königliche Bank von Kanada	481,123	0.47
4,148	Chevron Corp.	479,716	0.47
5,853	Merck & Co, Inc.	464,913	0.45
6,192	Autoliv, Inc.	463,708	0.45
2,612	International Business Machines Corp.	458,477	0.45
4,980	Abbott Laboratorien	449,767	0.44
879	Intuit, Inc.	441,114	0.43
961	Goldman Sachs Gruppe, Inc.	439,387	0.43
2,223	Lowe's Cos., Inc.	438,068	0.43
9,251	Cisco Systems, Inc.	437,288	0.43
4,913	Walt Disney Co.	436,811	0.43
17,186	BorgWarner, Inc.	436,237	0.43
3,258	Oracle Corp.	433,498	0.42
4,450	TJX Cos., Inc.	429,259	0.42
2,988	Digital Realty Trust, Inc.	423,077	0.41
17,200	Manulife Financial Corp.	421,692	0.41

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
5,185	ConocoPhillips	410,569	0.40
29,100	KeyCorp	398,255	0.39
3,238	PepsiCo, Inc.	393,141	0.38
3,833	Morgan Stanley	384,769	0.38
3,981	Philip Morris International, Inc.	382,556	0.37
1,373	Cummins, Inc.	382,169	0.37
1,650	Air Products & Chemicals, Inc.	382,119	0.37
1,405	Sherwin-Williams Co.	381,349	0.37
6,782	Wells Fargo & Co.	380,364	0.37
8,847	General Motors Co.	376,301	0.37
4,619	Brown & Brown, Inc.	376,262	0.37
3,796	Advanced Micro Devices, Inc.	366,112	0.36
1,010	Adobe, Inc.	358,613	0.35
28,687	HSBC Holdings PLC	225,279	0.22
425	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	223,312	0.22
1,127	SAP SE	220,189	0.22
1,393	Siemens AG	217,174	0.21
386	ASML Holding NV	216,607	0.21
37,371	Enel S.p.A.	212,769	0.21
861	Allianz SE	210,647	0.21
2,715	Sanofi SA	210,427	0.21
2,009	AstraZeneca PLC	210,302	0.21
1,048	Schneider Electric SE	208,740	0.20
926	Roche Holding AG	208,454	0.20
18,803	Iberdrola SA	206,769	0.20
4,493	Unilever PLC	204,342	0.20
3,089	Nestle SA	203,795	0.20
8,518	Deutsche Telekom AG	203,466	0.20
8,177	Shell PLC	202,463	0.20
8,277	UBS Gruppe AG	202,224	0.20
2,552	Novartis AG	199,440	0.20
4,509	TotalEnergies SE	198,969	0.19
2,521	Novo Nordisk AS	174,472	0.17
		55,545,584	54.29
Staatsanleihen			
2,641,100	U.S. Treasury Notes 4,250% 2025-10-15	2,109,861	2.06
641,700	U.S. Treasury Notes 4,000% 2034-02-15	490,920	0.48
436,700	U.S. Treasury Notes 4,500% 2033-11-15	347,383	0.34
363,184	Niederländische Staatsanleihen 2,500% 2034-07-15	298,009	0.29
386,594	Staatsanleihen der Französischen Republik OAT 2,000% 2032-11-25	297,039	0.29
322,415	Britische Staatsanleihen 3,250% 2033-01-31	295,448	0.29
332,000	Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 2032-12-01	260,930	0.26
309,365	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 2032-08-15	246,594	0.24
321,000	Provinz British Columbia 4,200% 2033-07-06	244,033	0.24
245,000	Spanien Staatsanleihen 2,550% 2032-10-31	198,455	0.19
196,000	Finnland Staatsanleihen 1,500% 2032-09-15	148,785	0.15
202,000	Staatsanleihen der Republik Österreich 0,900% 2032-02-20	148,396	0.15
128,715	Staatsanleihen des Königreichs Belgien 3,000% 2033-06-22	107,497	0.11

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Staatsanleihen, Fortsetzung			
85,778	Kroatien Staatsanleihen 3,750% 2033-11-24	75,612	0.07
92,000	Internationale Staatsanleihen der Republik Polen 2,750% 2032-05-25	74,240	0.07
140,000	Kanada Staatsanleihen 2,500% 2032-12-01	74,213	0.07
183,000	Australien Staatsanleihen 1,250% 2032-05-21	73,652	0.07
1,010,000	Schweden Staatsanleihen 2,250% 2032-06-01	72,828	0.07
172,000	Neuseeländische Staatsanleihen 3,500% 2033-04-14	72,501	0.07
83,000	Slowenien Staatsanleihen 3,625% 2033-03-11	72,465	0.07
		5,708,861	5.58
Unternehmensanleihen			
392,000	Europäische Investitionsbank 3,750% 2033-02-14	295,017	0.29
381,000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,125% 2033-07-15	293,638	0.29
304,000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität 2,875% 2033-02-16	254,845	0.25
333,629	Europäischer Stabilitätsmechanismus 1,125% 2032-05-03	248,882	0.24
336,000	Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 3,500% 2033-04-12	247,238	0.24
		1,339,620	1.31
Anleihfonds*			
161,928	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	2,109,849	2.06
169,163	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc**	2,106,217	2.06
		4,216,066	4.12
Aktienfonds*			
498,076	GAM Sustainable Emerging Equity Z CI USD Acc**	4,161,906	4.07
		4,161,906	4.07
Börsengehandelte Fonds*			
50,713	Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	9,998,663	9.77
74,762	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	5,733,498	5.60
106,117	iShares Physischer Gold-ETF	4,293,494	4.20
53,362	iShares MSCI Japan USD Hedged UCITS ETF Acc	3,279,948	3.21
269,208	WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF	3,092,961	3.02
204,702	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	2,026,448	1.98
128,465	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF	1,012,057	0.99
		29,437,069	28.77

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und Performancegebühren von bis zu 20 % erheben.

** Investitionen in andere GAM Star Fonds.

GAM Star Global Aggressive

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgross	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	64,979,107	GBP	(51,435,415)	2025-01-08	State Street Bank	450,565	0.44
USD	62,477,216	GBP	(49,679,493)	2025-02-10	State Street Bank	222,003	0.22
ILS	1,801,109	GBP	(383,597)	2025-01-08	State Street Bank	11,146	0.01
EUR	20,244,403	GBP	(16,758,661)	2025-02-10	State Street Bank	10,861	0.01
GBP	281,086	EUR	(338,148)	2025-01-08	State Street Bank	1,430	0.00
GBP	240,212	CHF	(271,357)	2025-01-08	State Street Bank	1,070	0.00
GBP	726,338	USD	(908,142)	2025-02-10	State Street Bank	990	0.00
ILS	1,792,043	GBP	(392,322)	2025-02-10	State Street Bank	883	0.00
GBP	451,063	EUR	(543,597)	2025-02-10	State Street Bank	772	0.00
USD	138,826	GBP	(110,359)	2025-01-03	State Street Bank	489	0.00
SGD	683,759	GBP	(400,661)	2025-02-10	State Street Bank	301	0.00
GBP	7,045	CHF	(7,885)	2025-02-10	State Street Bank	69	0.00
GBP	9,187	SGD	(15,630)	2025-02-10	State Street Bank	22	0.00
GBP	5,366	ILS	(24,373)	2025-02-10	State Street Bank	18	0.00
GBP	1,465	SGD	(2,480)	2025-01-08	State Street Bank	13	0.00
GBP	1,663	EUR	(2,003)	2025-01-02	State Street Bank	7	0.00
GBP	7,332	USD	(9,173)	2025-01-06	State Street Bank	7	0.00
GBP	8,605	USD	(10,772)	2025-01-02	State Street Bank	4	0.00
EUR	1,025	GBP	(848)	2025-01-08	State Street Bank	0	0.00
ILS	24,485	GBP	(5,374)	2025-02-10	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	12,010	GBP	(9,594)	2025-01-02	State Street Bank	(5)	(0.00)
SGD	9,238	GBP	(5,434)	2025-02-10	State Street Bank	(17)	(0.00)
GBP	36,468	EUR	(44,098)	2025-02-10	State Street Bank	(61)	(0.00)
GBP	14,940	USD	(18,793)	2025-01-03	State Street Bank	(66)	(0.00)
USD	872,024	GBP	(696,610)	2025-02-10	State Street Bank	(110)	(0.00)
EUR	46,000	GBP	(38,185)	2025-01-02	State Street Bank	(151)	(0.00)
GBP	400,661	SGD	(684,940)	2025-01-08	State Street Bank	(339)	(0.00)
EUR	276,634	GBP	(230,083)	2025-02-10	State Street Bank	(934)	(0.00)
GBP	393,765	ILS	(1,801,109)	2025-01-08	State Street Bank	(978)	(0.00)
CHF	272,925	GBP	(242,538)	2025-02-10	State Street Bank	(1,052)	(0.00)
GBP	286,976	USD	(362,082)	2025-02-10	State Street Bank	(2,224)	(0.00)
SGD	687,419	GBP	(405,720)	2025-01-08	State Street Bank	(3,269)	(0.00)
CHF	271,358	GBP	(244,037)	2025-01-08	State Street Bank	(4,896)	(0.00)
GBP	16,937,958	EUR	(20,495,915)	2025-01-08	State Street Bank	(12,548)	(0.01)
EUR	20,833,038	GBP	(17,397,630)	2025-01-08	State Street Bank	(168,316)	(0.16)
GBP	51,638,993	USD	(64,979,110)	2025-01-08	State Street Bank	(246,989)	(0.24)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						700,650	0.68
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(441,956)	(0.41)
						258,694	0.27

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	100,667,800	98.41
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	1,643,232	1.59
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	102,311,032	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	60.47
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)	36.53
AUS\$börsliche derivative Finanzinstrumente	0.67
Sonstige Vermögenswerte	2.33
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star Global Aggressive

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	22,379,223	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	24,288,811
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	9,967,735	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	19,595,865
SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	6,277,594	Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles	
U.S. Treasury Notes 4,250% 2025-10-15	5,236,722	U.S. Growth Equity Fund	9,889,196
Apple, Inc.	4,897,107	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	9,565,252
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	4,860,055	Amundi MSCI USA UCITS ETF	8,775,692
NVIDIA Corp.	4,720,937	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	8,508,071
GAM Sustainable Emerging Equity Z CI USD Acc	4,169,728	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	8,279,886
Microsoft Corp.	4,147,022	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	6,351,042
WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF	3,118,373	El Sturza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	5,331,240
iShares MSCI Japan USD Hedged UCITS ETF Acc	3,089,064	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	5,235,033
Amazon.com , Inc.	2,921,894	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	5,082,727
Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	2,473,905	Redwheel Global Emerging Markets Fund	4,880,045
Meta Platforms, Inc.	1,824,065	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	4,715,048
Alphabet, Inc.	1,434,919	JPM Global Macro Opportunities Fund	4,711,629
Alphabet, Inc.	1,248,547	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	4,457,051
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,181,862	Comgest Growth PLC - Wachstum Europa ohne UK	4,355,309
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF	1,060,676	Aubrey Capital Management Zugang	4,161,762
Broadcom, Inc.	1,051,541	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fonds	3,793,825
UnitedHealth Group, Inc.	1,012,615	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	3,308,430
		U.S. Staatsanleihen 4,250% 2025-10-15	3,134,689
		iShares Physischer Gold-ETF	1,547,480
Summe für die Berichtsperiode	87,073,584	Summe für die Berichtsperiode	149,968,083

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigtes Königreich	31.96	30.33
Frankreich	15.57	10.30
Spanien	10.52	8.16
Niederlande	10.30	10.07
Deutschland	4.99	1.50
Vereinigte Staaten	4.84	14.51
Schweiz	4.23	1.30
Kanada	2.74	2.75
Italien	2.24	-
Schweden	2.09	-
Finnland	2.08	-
Österreich	1.87	1.41
Irland	1.18	1.16
Belgien	0.71	2.98
Australien	-	0.68
Luxemburg	-	0.47
Devisentermingeschäfte	1.51	0.44
Nettoumlaufvermögen	3.17	13.94
	100.00	100.00

Analyse nach Industriezweigen	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Banken	83.02	64.58
Versicherung	9.23	11.13
Ersparnisse und Kredite	2.10	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0.97	2.50
Immobilien	-	0.47
Staatsfonds	-	6.94
Devisentermingeschäfte	1.51	0.44
Nettoumlaufvermögen	3.17	13.94
	100.00	100.00

Analyse, nach	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Unternehmensanleihen	93.03	76.39
Vorzugsaktien	2.29	2.29
Staatsanleihen	-	6.94
Devisentermingeschäfte	1.51	0.44
Nettoumlaufvermögen	3.17	13.94
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von A+ bis BB- oder ggf. ohne Rating	Von AA+ bis B+, oder ggf. ohne Rating

GAM Star Interest Trend

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Vorzugsaktien			
29,060	STRATS LLC 0,900% 2033-02-15	662,859	2.29
		662,859	2.29
Unternehmensanleihen			
1,000,000	Barclays PLC 8,000% Perp	1,037,330	3.58
700,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,750% Perp	821,484	2.83
800,000	Bank of Nova Scotia 7,566% Perp	793,328	2.74
800,000	HSBC Holdings PLC 4,000% Perp	780,432	2.69
800,000	La Banque Postale SA 3,000% Perp	696,817	2.40
600,000	Banco Santander SA 9,625% Perp	658,626	2.27
600,000	UniCredit SpA 7,500% Perp	650,632	2.24
600,000	Standard Chartered PLC 7,750% Perp	617,574	2.13
600,000	Credit Agricole SA 8,125% Perp	612,408	2.11
500,000	Nationwide Building Society 5,750% Perp	607,652	2.10
600,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,875% Perp	605,004	2.09
600,000	Nordea Bank Abp 6,625% Perp	602,760	2.08
600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,500% Perp	599,622	2.07
600,000	NatWest Group PLC 6,000% perp	598,728	2.07
600,000	ING Groep NV 5,750% Perp	593,658	2.05
600,000	HSBC Holdings PLC 6,000% Perp	589,626	2.03
500,000	Lloyds Banking Group PLC 8,000% Perp	519,995	1.79
500,000	Lloyds Banking Group PLC 7,500% Perp	504,390	1.74
400,000	NatWest Group PLC 5,125% perp	478,667	1.65
400,000	Utmost Group PLC 6,125% Perp	464,841	1.60
400,000	CaixaBank SA 8,250% Perp	458,495	1.58
400,000	NatWest Group PLC 4,500% perp	455,553	1.57
500,000	ING Groep NV 3,875% Perp	454,005	1.57
380,600	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,500% Perp	437,767	1.51
400,000	Commerzbank AG 6,125% Perp	418,690	1.44
400,000	Banco Santander SA 4,375% Perp	410,671	1.42
400,000	BNP Paribas SA 7,750% Perp	409,664	1.41
400,000	Commerzbank AG 7,000% Perp	400,128	1.38
400,000	Barclays PLC 6,125% Perp	400,052	1.38
400,000	Deutsche Bank AG 7,500% Perp	399,524	1.38
400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,125% Perp	385,620	1.33
400,000	Cooperatieve Rabobank UA 3,100% Perp	383,462	1.32
400,000	UBS Group AG 3,875% Perp	383,404	1.32
300,000	Credit Agricole SA 7,500% Perp	379,755	1.31
400,000	Societe Generale SA 4,750% Perp	379,444	1.31
400,000	Mutuelle Assurance des Commerçants et Industriels de France et des Cadres et Sal 3,500% Perp	368,377	1.27
400,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 3,000% 2051-04-19	341,432	1.18
300,000	Societe Generale SA 7,875% Perp	328,245	1.13
300,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9,375% Perp	326,796	1.13
500,000	Citigroup, Inc. 1.444% 2034-01-29	324,095	1.12
300,000	Societe Generale SA 10,000% Perp	320,091	1.10
300,000	ABN AMRO Bank NV 4,375% perp	310,128	1.07
300,000	ABN AMRO Bank NV 4,750% perp	306,636	1.06
300,000	Societe Generale SA 8,000% Perp	302,946	1.05
300,000	BNP Paribas SA 7,375% Perp	302,265	1.04
300,000	ING Groep NV 6,500% Perp	299,742	1.03
300,000	UBS Group AG 5,125% Perp	293,946	1.01

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
280,000	UBS Group AG 6,875% Perp	280,829	0.97
437,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0.150% 2034-05-31	280,679	0.97
250,000	UBS Group AG 9,250% Perp	270,770	0.93
200,000	Lloyds Banking Group PLC 8,500% Perp	259,422	0.89
200,000	Barclays PLC 6,375% Perp	250,588	0.86
200,000	Aviva PLC 6,875% Perp	247,978	0.86
200,000	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	231,724	0.80
200,000	Erste Group Bank AG 8,500% Perp	230,297	0.79
200,000	Deutsche Bank AG 10,000% Perp	228,127	0.79
200,000	BNP Paribas SA 8,500% Perp	208,710	0.72
200,000	CaixaBank SA 5,250% Perp	208,266	0.72
200,000	Societe Generale SA 9,375% Perp	207,894	0.72
200,000	KBC Gruppe NV 4,250% Perp	206,485	0.71
200,000	Raiffeisen Bank International AG 6,000% Perp	205,835	0.71
200,000	Cooperatieve Rabobank UA 3,250% Perp	200,624	0.69
200,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,625% Perp	199,000	0.69
200,000	Standard Chartered PLC 6,361% Perp	186,018	0.64
205,000	Citigroup, Inc. 1.444% 2034-07-31	132,252	0.46
100,000	Raiffeisen Bank International AG 5,250% 2035-01-02	106,435	0.37
25,000	Lloyds Bank PLC 1,836% 2033-10-25	16,372	0.06
		26,972,812	93.03

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	4,493,679	EUR	(4,105,000)	2025-02-13	State Street Bank	235,759	0.81
USD	2,139,199	EUR	(1,950,000)	2025-01-16	State Street Bank	118,921	0.41
USD	1,285,432	GBP	(990,000)	2025-01-16	State Street Bank	45,696	0.16
USD	2,384,513	GBP	(1,880,000)	2025-05-13	State Street Bank	32,340	0.11
USD	694,593	GBP	(550,000)	2025-06-16	State Street Bank	6,638	0.02
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						439,354	1.51
						439,354	1.51

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	28,075,025	96.83
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	917,677	3.17
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	28,992,702	100.00

GAM Star Interest Trend

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	92.51
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	1.12
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	1.48
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente	1.51
Sonstige Vermögenswerte	3.38
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-11	1,478,035	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-11	1,487,097
U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	984,420	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	993,010
UniCredit SpA 7,500% Perp	663,030	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	773,962
Banco Santander SA 9,625% Perp	658,500	Standard Chartered PLC 4,300% Perp	711,800
Standard Chartered PLC 7,750% Perp	619,320	Standard Chartered PLC 3,516% 2030-02-12	597,012
Credit Agricole SA 8,125% Perp	614,844	NatWest Group PLC 4,600% perp	509,250
Nationwide Building Society 5,750% Perp	613,115	BNP Paribas SA 4,625% Perp	471,173
Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,875% Perp	606,750	CaixaBank SA 6,208% 2029-01-18	412,276
Nordea Bank Abp 6,625% Perp	603,930	Cloverie PLC für Zurich Insurance Co. Ltd. 5.625% 2046-06-24	400,500
NatWest Group PLC 6,000% perp	598,800	Banco Santander SA 4,125% Perp	399,818
ING Groep NV 5,750% Perp	593,400	Argentum Netherlands BV für Swiss Re Ltd. 5.750% 2050-08-15	398,836
HSBC Holdings PLC 6,000% Perp	591,864	Lloyds Banking Group PLC 4,375% 2028-03-22	393,564
CaixaBank SA 8,250% Perp	464,728	Rothschild & Co Continuation Finance BV 2,875% 2049-09-29	385,200
CaixaBank SA 6,208% 2029-01-18	414,672	Banco Santander SA 3,625% perp	371,061
Cloverie PLC für Zurich Insurance Co. Ltd. 5.625% 2046-06-24	403,280	KBC Gruppe NV 8,000% 2099-12-31	232,499
Commerzbank AG 7,000% Perp	400,600	Banco Santander SA 4,375% Perp	214,898
Deutsche Bank AG 7,500% Perp	399,780	Lloyds Banking Group PLC 8,000% Perp	214,150
Lloyds Banking Group PLC 4,375% 2028-03-22	397,760	Deutsche Bank AG 7,375% Perp	213,874
Credit Agricole SA 7,500% Perp	384,634	HSBC Holdings PLC 7,390% 2028-11-03	212,802
Societe Generale SA 7,875% Perp	332,939	Erste Group Bank AG 4,250% Perp	200,858
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9,375% Perp	326,520	Barclays PLC 6,125% Perp	199,560
Societe Generale SA 10,000% Perp	322,125	Lloyds Banking Group PLC 4,650% 2026-03-24	198,572
ABN AMRO Bank NV 4,375% perp	313,262	Legal & General Group PLC 5,250% 2047-03-21	198,540
Societe Generale SA 8,000% Perp	302,610	KBC Gruppe NV 4,932% 2030-10-16	198,300
BNP Paribas SA 7,375% Perp	302,547	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.950% 2030-07-22	196,952
Lloyds Banking Group PLC 7,500% Perp	302,250	CPI Property Group SA 4,875% 2099-12-31	191,487
UBS Group AG 5,125% Perp	292,110		
UBS Group AG 6,875% Perp	280,812		
UBS Group AG 9,250% Perp	271,562		
Lloyds Banking Group PLC 8,500% Perp	261,891	Summe für die Berichtsperiode	10,777,051
Barclays PLC 6,375% Perp	253,549		
Erste Group Bank AG 8,500% Perp	233,292		
Deutsche Bank AG 10,000% Perp	231,978		
CaixaBank SA 5,250% Perp	211,694		
Deutsche Bank AG 7,375% Perp	211,653		
KBC Gruppe NV 4,250% Perp	210,584		
Raiffeisen Bank International AG 6,000% Perp	208,115		
KBC Gruppe NV 4,932% 2030-10-16	200,960		
Lloyds Banking Group PLC 4,650% 2026-03-24	199,320		
Summe für die Berichtsperiode	16,761,235		

GAM Star Japan Leaders

Fondsmanager: Ernst Glanzmann/Lukas Knueppel

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Japan	98.92	99.03
Devisentermingeschäfte	0.04	0.07
Nettoumlaufvermögen	1.04	0.90
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Maschinenpark-Diversifiziert	11.47	13.03
Gesundheitsprodukte	9.74	8.61
Kommerzielle Dienstleistungen	9.40	8.52
Halbleiter	8.07	4.31
Kosmetika/Körperpflege	7.32	8.46
Computer	4.88	4.31
Einzelhandel	4.82	4.36
Hand-/Werkzeugmaschinen	4.81	4.35
Banken	4.36	4.34
Automobilhersteller	4.26	4.42
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.18	4.37
Internet	3.83	4.21
Metallherstellung/Hardware	3.82	4.29
Freizeitindustrie	3.70	4.29
Chemikalien	3.67	4.33
Autoteile und -zubehör	3.63	4.31
Baumaterialien	3.62	4.31
Elektronik	3.34	4.21
Devisentermingeschäfte	0.04	0.07
Nettoumlaufvermögen	1.04	0.90
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	98.92	99.03
Devisentermingeschäfte	0.04	0.07
Nettoumlaufvermögen	1.04	0.90
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert ¥	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
34,000	Recruit Holdings Co. Ltd.	378,930,000	5.60
8,000	Disco Corp. †	341,840,000	5.06
128,200	Asahi Intecc Co. Ltd.	330,243,200	4.88
70,300	Obic Co. Ltd.	329,917,900	4.88
112,700	Sysmex Corp.	328,689,550	4.86
17,500	Nitori Holdings Co. Ltd.	326,112,500	4.82
67,200	Makita Corp.	325,449,600	4.81
79,880	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	294,916,960	4.36
161,000	Suzuki Motor Corp.	288,190,000	4.26
83,000	ORIX Corp. †	282,864,000	4.18
67,200	FANUC Corp.	280,560,000	4.15
43,300	Kao Corp. †	276,600,400	4.09
4,100	Keyence Corp.	264,983,000	3.92
185,400	M3, Inc.	259,003,800	3.83
105,300	MISUMI-Gruppe, Inc.	258,511,500	3.82
32,200	GMO Payment Gateway, Inc.	256,666,200	3.80
11,700	Shimano, Inc. †	250,263,000	3.70
46,800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	247,852,800	3.67
46,000	Bridgestone Corp. †	245,640,000	3.63
13,100	Daikin Industries Ltd.	244,446,000	3.62
3,700	SMC Corp.	230,066,000	3.40
79,200	NIDEC Corp.	226,116,000	3.34
167,700	Unicharm Corp. †	218,429,250	3.23
8,400	Tokyo Electron Ltd.	203,154,000	3.01
		6,689,445,660	98.92

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) ¥	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	1,322,806	JPY	(213,996,599)	2025-01-08	State Street Bank	1,999,634	0.03
USD	525,068	JPY	(80,512,140)	2025-01-08	State Street Bank	1,816,661	0.03
JPY	110,020,738	CHF	(628,498)	2025-01-08	State Street Bank	1,027,383	0.02
JPY	211,010,063	EUR	(1,291,076)	2025-01-08	State Street Bank	194,808	0.00
JPY	60,181,261	USD	(382,806)	2025-01-08	State Street Bank	158,736	0.00
JPY	8,292,549	GBP	(41,909)	2025-01-06	State Street Bank	43,634	0.00
CHF	19,960	JPY	(3,418,721)	2025-01-08	State Street Bank	42,678	0.00
JPY	3,619,514	CHF	(20,660)	2025-02-10	State Street Bank	37,361	0.00
JPY	1,379,941	EUR	(8,391)	2025-01-06	State Street Bank	9,746	0.00
JPY	2,026,476	USD	(12,932)	2025-02-10	State Street Bank	6,771	0.00
EUR	13,268	JPY	(2,158,250)	2025-02-10	State Street Bank	2,648	0.00
USD	9,797	JPY	(1,528,175)	2025-02-10	State Street Bank	2,055	0.00
JPY	66,780	GBP	(336)	2025-01-07	State Street Bank	648	0.00
JPY	30,220	USD	(192)	2025-01-07	State Street Bank	174	0.00
JPY	2,925	EUR	(18)	2025-01-07	State Street Bank	26	0.00
GBP	2,154	JPY	(428,036)	2025-01-07	State Street Bank	(4,157)	(0.00)

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star Japan Leaders

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) ¥	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
JPY	7,124,414	EUR	(43,814)	2025-02-10	State Street Bank	(11,373)	(0.00)
EUR	17,456	JPY	(2,870,820)	2025-01-06	State Street Bank	(20,274)	(0.00)
JPY	5,150,218	EUR	(31,730)	2025-01-08	State Street Bank	(30,760)	(0.00)
EUR	22,499	JPY	(3,707,698)	2025-01-07	State Street Bank	(33,582)	(0.00)
GBP	46,546	JPY	(9,210,025)	2025-01-06	State Street Bank	(48,459)	(0.00)
USD	384,312	JPY	(60,181,261)	2025-02-10	State Street Bank	(157,910)	(0.00)
EUR	1,294,297	JPY	(211,010,063)	2025-02-10	State Street Bank	(215,594)	(0.00)
JPY	21,865,036	USD	(142,262)	2025-01-08	State Street Bank	(441,240)	(0.01)
CHF	608,538	JPY	(106,072,262)	2025-01-08	State Street Bank	(540,306)	(0.01)
CHF	621,632	JPY	(108,808,326)	2025-02-10	State Street Bank	(1,027,027)	(0.02)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						5,342,963	0.08
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(2,530,682)	(0.04)
						2,812,281	0.04
						Marktwert ¥	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						6,692,257,941	98.96
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						70,535,427	1.04
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						6,762,793,368	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							98.52
AUS\$erborsliche derivative Finanzinstrumente							0.08
Sonstige Vermögenswerte							1.40
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten ¥	Wichtige Verkäufe	Erlöse ¥
Disco Corp.	471,864,353	Nitori Holdings Co. Ltd.	399,760,033
		Obic Co. Ltd.	392,059,974
		Recruit Holdings Co. Ltd.	382,509,283
		Systemex Corp.	379,593,966
		Asahi Intecc Co. Ltd.	371,739,140
		Makita Corp.	355,736,441
		Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	327,776,134
		Kao Corp.	326,971,096
		ORIX Corp.	320,194,550
		Shimano, Inc.	309,488,590
		MISUMI-Gruppe, Inc.	307,311,176
		Keyence Corp.	304,966,995
		Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	304,091,572
		GMO Payment Gateway, Inc.	303,585,673
		FANUC Corp.	301,440,102
		M3, Inc.	296,151,061
		Suzuki Motor Corp.	295,298,581
		SMC Corp.	288,927,204
		Bridgestone Corp.	282,998,290
		Unicharm Corp.	281,617,068
		Daikin Industries Ltd.	263,042,383
		NIDEC Corp.	258,375,167
		Tokyo Electron Ltd.	228,854,222
		Disco Corp.	207,084,576
		Summe für die Berichtsperiode	7,489,573,277

Im Laufe des Berichtszeitraums wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

GAM Star MBS Total Return

Fondsmanager: Gary Singletery/Tom Mansley/Chen Chien-Chung

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	84.44	90.04
Kaimaninseln	10.27	-
Termingeschäfte-Zinssätze	0.19	(0.41)
Devisentermingeschäfte	(0.32)	(0.14)
Nettoumlaufvermögen	5.42	10.51
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
WL Sicherheiten CMO	56.75	62.03
Sonstige ABS	11.63	1.79
Kommerzielle MBS	8.70	9.56
Eigenheim-ABS	7.07	6.11
Staatsfonds	6.38	-
Agentur Sicherheiten CMO	2.87	3.23
WL Collateral Support CMO	0.97	1.11
Agentur Sicherheiten Unterstützung	0.15	0.16
Agentur Sicherheiten PAC CMO	0.11	0.12
WL Sicherheiten PAC	0.08	0.11
ABS-Kreditkarte	-	5.82
Termingeschäfte	0.19	(0.41)
Devisentermingeschäfte	(0.32)	(0.14)
Nettoumlaufvermögen	5.42	10.51
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Hypothekenverbriefungen	69.38	81.83
Sonstige ABS-Anleihen	18.95	8.21
Staatsanleihen	6.38	-
Termingeschäfte-Zinssätze	0.19	(0.41)
Devisentermingeschäfte	(0.32)	(0.14)
Nettoumlaufvermögen	5.42	10.51
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Staatsanleihen, Hypothekenverbriefungen & sonstige gesicherte Vermögenswerte	Von AAA bis D, ggf. ohne Rating	Von AAA bis D, ggf. ohne Rating

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
17,643,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-06	17,570,757	6.38
		17,570,757	6.38
Sonstige ABS-Anleihen			
8,287,519	Symphony CLO XIX Ltd. FRN 2031-04-16	8,291,663	3.01
6,558,695	Dryden 55 CLO Ltd. FRN 2031-04-15	6,567,877	2.39
7,075,757	Renaissance Home Equity Loan Trust FRN 2035-11-25	6,287,853	2.28
4,881,490	Battalion CLO XII Ltd. FRN 2031-05-17	4,887,836	1.78
4,767,859	Finance of America Structured Securities Trust 3,500% 2074-04-25	4,548,202	1.65
3,665,768	Octagon Investment Partners 35 Ltd. FRN 2031-01-20	3,670,534	1.33
3,238,164	Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust FRN 2037-02-25	2,863,742	1.04
2,437,299	Sound Point CLO XX Ltd. FRN 2031-07-26	2,438,396	0.89
2,400,000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd. FRN 2031-04-17	2,404,800	0.87
2,149,649	Option One Mortgage Loan Trust 5,715% 2037-03-25	1,849,617	0.67
1,550,000	CoreVest American Finance Ltd. 5.381% 2027-12-25	1,447,698	0.53
1,320,331	MASTR Specialized Loan Trust FRN 2037-05-25	1,223,696	0.45
1,236,451	NovaStar Mortgage Funding Trust FRN 2034-12-25	1,181,871	0.43
124,850,469	Ocwen Loan Servicing LLC 0,210% 2028-02-27	1,167,533	0.42
788,962	Business Loan Express Business Loan Trust FRN 2040-10-20	728,234	0.27
734,790	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust 6,000% 2046-09-25	700,195	0.25
725,183	Financial Asset Securities Corp. AAA Trust FRN 2035-02-27	692,283	0.25
389,183	RBSSP Resecuritization Trust 5,825% 2036-02-26	385,169	0.14
395,641	Terwin Hypotheken-Treuhandfonds FRN 2038-10-25	382,054	0.14
242,032	Security National Mortgage Loan Trust 6,213% 2036-02-25	240,256	0.09
221,595	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust FRN 2033-07-25	201,330	0.07
10,413	First Franklin Mortgage Loan Trust FRN 2033-02-25	10,357	0.00
		52,171,196	18.95
Hypothekenverbriefungen			
8,466,492	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2,000% 2050-05-25	9,510,137	3.45
9,692,500	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust FRN 2047-05-25	7,513,804	2.73
7,762,296	GreenPoint Mortgage Funding Trust FRN 2046-10-25	6,863,921	2.49
123,307,593	Federal Home Loan Mortgage Corp. Military Housing Bonds Resecuritization Trust-Zertifikate 0.700% 2052-11-25	6,044,033	2.19
6,071,024	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4,792% 2037-09-25	5,686,412	2.07
5,694,608	Finance of America Structured Securities Trust 3,500% 2074-11-25	5,337,702	1.94
5,180,826	GSMPS Hypothekendarlehens-Treuhandfonds FRN 2035-03-25	4,837,841	1.76
4,767,763	Staatliche nationale Hypothekenvereinigung REMICS FRN 2054-03-20	4,752,635	1.73
4,522,376	Impac Secured Assets Trust FRN 2036-11-25	3,797,904	1.38
4,105,573	BCAP LLC Trust FRN 2047-05-25	3,511,059	1.27
4,495,420	MortgageIT Securities Corp. Hypothekendarlehens-Treuhandfonds FRN 2047-06-25	3,487,489	1.27
5,644,001	CSMC Mortgage-Backed Trust 6,000% 2036-04-25	3,042,084	1.10
64,354,072	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,774% 2059-08-16	2,812,492	1.02
3,192,291	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust FRN 2046-07-25	2,639,177	0.96
2,880,889	Impac Secured Assets Trust FRN 2037-09-25	2,424,972	0.88
51,775,404	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,597% 2058-08-16	2,077,574	0.75
2,254,244	Banc of America Funding Trust 5,758% 2036-05-20	2,052,223	0.75

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
2,184,441	BCAP LLC Trust 4,823% 2035-08-26	1,984,795	0.72
2,000,000	CFMT LLC 3,750% 2025-04-25*	1,952,340	0.71
47,016,950	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,722% 2059-01-16	1,911,418	0.69
84,071,877	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,470% 2059-01-16	1,865,284	0.68
1,821,455	PRPM LLC 7,026% 2029-03-25	1,831,548	0.66
57,522,545	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,577% 2060-01-16	1,808,704	0.66
3,440,011	GSR Mortgage Loan Trust 5,672% 2035-11-25	1,755,902	0.64
1,845,777	Impac Secured Assets Trust FRN 2037-04-25	1,745,988	0.63
1,798,066	Cascade Funding Mortgage Trust 4,000% 2054-10-25	1,745,108	0.63
51,707,773	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,549% 2059-04-16	1,687,894	0.61
2,038,534	Washington Mutual Mortgage Pass-Through-Zertifikate WMALT Trust 6,500% 2036-08-25	1,676,199	0.61
1,789,705	Terwin Hypotheken-Treuhandfonds FRN 2038-04-25	1,643,443	0.60
1,731,272	Banc of America Funding Corp. 4.763% 2036-05-27	1,636,557	0.59
1,654,131	Banc of America Funding Trust 6,581% 2036-12-20	1,616,461	0.59
1,761,202	Thornburg Mortgage Securities Trust 4,420% 2047-09-25	1,579,126	0.57
1,633,668	Morgan Stanley Re-REMICs Trust 5,045% 2036-09-26	1,502,594	0.55
1,490,824	GSMPs Hypothekendarlehens-Treuhandgesellschaft 8,000% 2035-01-25	1,493,176	0.54
2,778,836	CSMC-Treuhandfonds FRN 2046-02-27	1,469,554	0.53
1,652,999	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4,128% 2036-01-25	1,467,435	0.53
1,453,533	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.635% 2046-07-25	1,347,973	0.49
1,304,737	PRPM LLC 6,414% 2029-08-25	1,308,742	0.48
1,381,606	Banc of America Funding Trust 5,314% 2035-09-20	1,292,892	0.47
1,523,003	HarborView Mortgage Loan Trust FRN 2046-02-19	1,236,883	0.45
1,433,098	Banc of America Funding Trust FRN 2037-06-25	1,221,403	0.44
1,318,723	Bear Stearns ARM Trust 7,449% 2036-02-25	1,188,581	0.43
1,366,729	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.887% 2035-10-25	1,088,529	0.40
1,342,600	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 4,823% 2035-10-25	1,072,737	0.39
1,475,373	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3,844% 2036-03-25	1,047,836	0.38
1,044,298	PRPM LLC 5,699% 2029-11-25	1,045,093	0.38
1,084,994	Banc of America Funding Trust 5,984% 2035-11-20	1,019,077	0.37
1,052,571	Federal National Mortgage Association Grantor Trust FRN 2035-05-28	1,009,726	0.37
1,148,500	NAAC Reperforming Loan REMICS Trust 7,500% 2034-03-25	1,006,811	0.37
1,128,954	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 5,189% 2035-11-25	1,006,222	0.37
26,567,842	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,701% 2057-02-16	1,004,001	0.36
1,052,406	Banc of America Mortgage Trust 6,498% 2034-07-25	984,265	0.36
1,264,059	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 5,379% 2035-11-25	968,078	0.35
2,990,533	GSR Mortgage Loan Trust FRN 2036-08-25	959,327	0.35
1,443,017	GSR Mortgage Loan Trust 5,397% 2036-04-25	946,090	0.34
1,067,623	CSMC Trust 4,630% 2050-06-25	937,345	0.34
939,136	PRPM LLC 5,689% 2029-09-25	936,210	0.34
1,033,372	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4,944% 2037-01-25	883,347	0.32
927,775	Bear Stearns ARM Trust 6,039% 2034-11-25	846,947	0.31
957,736	Banc of America Mortgage Trust 5,775% 2035-09-25	841,214	0.31
1,293,262	BCAP LLC Trust 5,500% 2036-03-26	828,218	0.30
898,587	PR Mortgage Loan Trust 5,857% 2049-10-25	827,618	0.30
875,140	Chase Mortgage Finance Trust 5,095% 2037-03-25	825,730	0.30
964,392	Lehman XS Trust FRN 2035-12-25	825,469	0.30
1,628,832	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 5,080% 2035-11-25	821,537	0.30
802,894	GSMPs Hypothekendarlehens-Treuhandgesellschaft 8,500% 2035-01-25	810,008	0.29

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenbesichert, Fortsetzung			
865,413	RBSGC Mortgage Loan Trust 4,457% 2034-03-25	796,605	0.29
842,695	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 5,856% 2035-12-25	783,394	0.28
922,553	Banc of America Funding Trust 6,000% 2037-08-25	783,179	0.28
911,336	Adjustable Rate Mortgage Trust 3,319% 2035-08-25	773,539	0.28
2,247,294	RBSSP Resecuritization Trust 6,250% 2036-12-26	764,262	0.28
28,134,336	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,819% 2053-12-16	757,734	0.27
852,646	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5,443% 2036-09-20	751,563	0.27
989,295	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3,848% 2035-08-25	718,851	0.26
1,931,057	JP Morgan Resecuritization Trust 6,054% 2037-02-26	717,726	0.26
798,154	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3,251% 2035-02-25	697,573	0.25
1,187,577	Sequoia Mortgage Trust 4,537% 2046-09-20	676,991	0.25
744,844	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through-Zertifikate 5,125% 2035-10-25	652,901	0.24
816,897	Banc of America Funding Trust 5,500% 2037-07-25	645,999	0.23
806,556	Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp. 6,500% 2037-07-27	635,116	0.23
1,349,748	GSR-Hypothekendarlehenstrust FRN 2036-09-25	626,689	0.23
637,488	Hypotheken-Treuhandfonds mit anpassbarem Zinssatz 7,300% 2035-11-25	617,654	0.22
17,190,938	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,581% 2060-03-16	608,677	0.22
623,271	GSMPS Hypothekendarlehens-Treuhandgesellschaft 8,500% 2036-01-25	597,654	0.22
1,145,405	CSMC Mortgage-Backed Trust 5,750% 2036-04-25	593,590	0.22
760,900	Banc of America Funding Trust 6,173% 2035-11-20	581,110	0.21
575,575	Reperforming Loan Trust REMICS 7,000% 2035-06-25	573,046	0.21
24,397,528	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,519% 2058-06-16	570,756	0.21
735,021	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5,237% 2036-03-25	569,312	0.21
582,661	Banc of America Mortgage Trust 6,622% 2035-01-25	566,021	0.21
593,386	Velocity Commercial Capital Loan Trust 3,890% 2047-11-25	549,067	0.20
538,352	BCAP LLC Trust FRN 2036-10-25	548,853	0.20
621,053	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 6,000% 2036-03-25	546,883	0.20
671,657	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 5,391% 2036-05-25	546,320	0.20
546,099	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 4,691% 2035-11-25	546,099	0.20
610,623	GSMPS Hypothekendarlehens-Treuhandgesellschaft 8,000% 2036-01-25	533,880	0.19
3,710,327	American Home Mortgage Investment Trust 2,078% 2047-05-25	519,421	0.19
15,478,499	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,569% 2059-10-16	513,987	0.19
533,255	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 5,078% 2036-10-25	508,603	0.18
627,876	CSMC-Treuhandfonds FRN 2037-09-27	508,039	0.18
499,699	Structured Asset Securities Corp. Hypotheken-Pass-Through-Zertifikate 7,212% 2033-11-25	501,040	0.18
547,930	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust FRN 2034-08-25	487,189	0.18
535,117	Banc of America Funding Trust 6,000% 2036-08-25	477,529	0.17
503,063	Bear Stearns ARM Trust 4,625% 2047-06-25	474,670	0.17
529,461	HomeBanc Mortgage Trust 4,213% 2037-04-25	462,818	0.17
1,024,703	Lehman Mortgage Trust FRN 2036-12-25	461,430	0.17
469,124	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 7,216% 2036-11-25	458,656	0.17
489,255	Hypotheken-Treuhandfonds mit anpassbarem Zinssatz 6,235% 2036-01-25	458,533	0.17
493,309	RFMSI-Treuhandfonds 6,099% 2036-02-25	451,879	0.16
493,323	Suntrust Alternative Loan Trust 5,750% 2035-12-25	435,281	0.16
462,269	MASTR Alternative Loan Trust 6,000% 2034-03-25	432,390	0.16
727,117	RALI Trust 4,781% 2035-02-25	431,952	0.16
11,985,816	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,639% 2059-10-16	427,198	0.15
758,432	GSR Mortgage Loan Trust 6,630% 2035-07-25	424,154	0.15
860,101	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 7,124% 2035-05-25	418,439	0.15
460,024	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5,071% 2034-10-20	414,515	0.15

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenbesichert, Fortsetzung			
467,268	GSMPs Hypothekendarlehens-Treuhandgesellschaft 7,500% 2036-01-25	408,867	0.15
403,495	Banc of America Funding Trust 6,509% 2036-07-20	404,690	0.15
8,949,939	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 0% 2043-01-20	403,535	0.15
367,623	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2036-06-25	400,307	0.15
3,221,823	CSMC Mortgage-Backed Trust 6,500% 2036-03-25	382,665	0.14
546,464	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through-Zertifikate 5,500% 2035-06-25	381,976	0.14
10,542,709	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,640% 2059-05-16	379,092	0.14
1,014,727	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. FRN 2035-12-25	375,212	0.14
380,470	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust 6,640% 2035-11-25	355,515	0.13
371,714	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5,457% 2034-07-25	351,053	0.13
481,892	NAAC Reperforming Loan REMICS Trust 0% 2034-03-25	343,958	0.12
591,954	STARM Mortgage Loan Trust 5,842% 2037-04-25	340,817	0.12
380,726	Banc of America Funding Trust 5,266% 2034-12-20	340,628	0.12
365,391	Hypotheken-Treuhandfonds mit variabler Verzinsung FRN 2036-01-25	337,757	0.12
13,883,239	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,773% 2057-12-16	331,632	0.12
410,555	HarborView Mortgage Loan Trust 2,916% 2034-11-19	314,334	0.11
598,038	MASTR Asset Securitization Trust 6,250% 2038-01-25	313,452	0.11
353,969	Banc of America Funding Trust 5,500% 2036-03-25	311,728	0.11
386,413	Banc of America Mortgage Trust 3,993% 2046-11-20	307,863	0.11
316,115	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 7,041% 2036-06-25	306,053	0.11
5,016,442	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 2,428% 2044-02-20	298,784	0.11
308,721	HarborView Mortgage Loan Trust 6,785% 2035-07-19	296,131	0.11
316,192	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4,215% 2035-04-25	293,207	0.11
300,995	CHL Mortgage Pass-Through Trust 7,416% 2034-01-19	291,589	0.11
287,423	Banc of America Funding Trust 6,000% 2034-02-25	291,462	0.11
309,865	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.612% 2035-05-25	289,368	0.10
429,017	JP Morgan Mortgage Trust 6,000% 2020-09-25^	287,306	0.10
311,818	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5,331% 2035-09-25	275,028	0.10
319,779	Banc of America Mortgage Trust 4,374% 2036-02-25	274,965	0.10
310,473	Suntrust Alternative Loan Trust 5,750% 2035-12-25	273,944	0.10
308,357	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 4,991% 2034-12-25	270,413	0.10
311,019	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 6,016% 2035-05-25	267,549	0.10
273,050	MASTR Seasoned Securitization Trust 6,500% 2032-08-25	264,516	0.10
316,152	GMACM Mortgage Loan Trust 4,255% 2035-11-19	263,849	0.10
296,668	Banc of America Funding Trust 5,500% 2036-03-25	261,265	0.09
258,139	GSMPs Hypothekendarlehens-Treuhandgesellschaft 7,500% 2035-01-25	257,380	0.09
352,647	Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust 5,282% 2036-02-25	256,756	0.09
14,232,214	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,631% 2053-12-16	256,198	0.09
255,590	Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust 7,067% 2038-01-25	247,867	0.09
146,722	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 5,500% 2035-11-25	246,649	0.09
436,800	American Home Mortgage Assets Trust FRN 2036-01-25	241,984	0.09
284,361	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 3,211% 2035-02-25	238,375	0.09
2,513,604	Lehman Mortgage Trust FRN 2036-12-25	234,130	0.08
261,015	Banc of America Funding Trust 5,750% 2036-09-25	233,405	0.08
1,181,598	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 5,750% 2037-02-25	231,408	0.08
292,736	Sequoia Mortgage Trust 4,155% 2038-01-20	230,950	0.08
274,010	HarborView Mortgage Loan Trust 4,058% 2036-08-19	230,727	0.08
228,837	MASTR Alternative Loan Trust 5,500% 2033-10-25	226,770	0.08
437,216	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through-Zertifikate 5,500% 2035-10-25	226,422	0.08

^ Fälligkeitsdatum auf ein unbekanntes Datum verlängert.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenbesichert, Fortsetzung			
238,290	Reperforming Loan Trust REMICS FRN 2034-11-25	225,267	0.08
238,468	RALI Trust 5,721% 2035-07-25	219,398	0.08
242,526	Banc of America Mortgage Trust 5,499% 2046-11-20	215,182	0.08
226,389	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 7,003% 2035-03-25	212,156	0.08
217,913	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 2034-06-25	208,989	0.08
236,505	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 3,711% 2035-07-25	207,069	0.08
212,403	Impac CMB Trust FRN 2036-02-25	206,883	0.07
221,397	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRN 2034-12-25	206,817	0.07
233,412	Bear Stearns ARM Trust 5,125% 2035-01-25	197,403	0.07
244,217	Banc of America Mortgage Trust 4,113% 2035-10-25	192,829	0.07
363,434	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5,500% 2035-08-25	190,936	0.07
10,603,766	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,585% 2051-08-16	189,075	0.07
201,844	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 2035-02-25	185,892	0.07
186,125	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 5,655% 2035-08-25	185,659	0.07
218,106	RALI Trust 5,750% 2035-04-25	184,336	0.07
187,714	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 5,617% 2035-04-25	183,743	0.07
180,411	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 7.715% 2034-08-25	169,131	0.06
178,022	RALI Trust 5,721% 2035-07-25	167,357	0.06
168,492	Thornburg Mortgage Securities Trust 2,747% 2043-06-25	164,757	0.06
910,253	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 4,500% 2041-05-16	164,477	0.06
168,368	Impac Secured Assets Trust FRN 2036-05-25	154,948	0.06
152,562	Morgan Stanley Re-REMICS Trust 7,198% 2035-07-26	153,154	0.06
154,896	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2034-07-15	152,897	0.06
159,796	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5,439% 2034-05-20	151,203	0.05
197,399	Hypotheken-Treuhandfonds mit variablem Zinssatz 4,779% 2035-11-25	150,330	0.05
144,491	Bear Stearns ARM Trust 7,729% 2035-12-25	147,538	0.05
150,862	Reperforming Loan Trust REMICS FRN 2035-03-25	144,804	0.05
129,047	MASTR Alternative Loan Trust 5,750% 2034-07-25	126,517	0.05
153,633	Banc of America Mortgage Trust 6,337% 2035-07-25	126,196	0.05
118,368	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 5,819% 2034-08-25	118,355	0.04
110,664	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2032-12-15	115,761	0.04
120,478	Residential Funding Mortgage Securities I Trust 6,311% 2035-06-25	114,235	0.04
115,439	Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust 7,343% 2035-08-25	111,767	0.04
410,210	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 7,278% 2037-08-25	106,641	0.04
106,408	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 2035-11-25	100,975	0.04
109,641	Bear Stearns ARM Trust 5,251% 2034-07-25	100,887	0.04
99,631	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS FRN 2034-03-20	100,512	0.04
517,768	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 5,500% 2039-10-16	99,869	0.04
100,959	CNL Commercial Mortgage Loan Trust FRN 2031-05-15	98,431	0.04
18,874,093	Staatliche nationale Hypothekenbank 0,262% 2052-08-16	97,001	0.04
98,690	Banc of America Mortgage Trust 6,387% 2034-06-25	95,430	0.03
2,350,249	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 0% 2043-07-20	93,360	0.03
2,856,283	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 0% 2043-11-20	92,498	0.03
94,671	Morgan Stanley Dean Witter Capital I, Inc. Trust 5,954% 2033-03-25	90,935	0.03
91,899	GreenPoint Mortgage Pass-Through-Zertifikate 7,724% 2033-10-25	87,672	0.03
94,382	Adjustable Rate Mortgage Trust 6,703% 2035-08-25	87,332	0.03
87,571	Impac CMB Trust FRN 2036-02-25	82,051	0.03
921,317	Federal National Mortgage Association REMICS 3,500% 2033-04-25	81,492	0.03
83,388	Structured Asset Securities Corp. Hypotheken-Pass-Through-Zertifikate 6,596% 2033-07-25	80,320	0.03
71,278	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2035-07-25	73,565	0.03

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
74,508	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRN 2035-05-25	73,455	0.03
73,718	Banc of America Alternative Loan Trust 5,500% 2033-10-25	72,453	0.03
75,044	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust 6,375% 2035-04-25	72,426	0.03
86,363	GSR Mortgage Loan Trust 5,500% 2035-12-25	72,015	0.03
71,090	Hypotheken-Treuhandfonds mit einstellbarem Zinssatz 5,999% 2035-05-25	70,622	0.03
69,331	GSR Mortgage Loan Trust 6,344% 2035-04-25	68,855	0.02
69,633	JP Morgan Mortgage Trust 6,125% 2035-04-25	67,790	0.02
62,521	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2033-06-25	64,730	0.02
701,624	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS FRN 2043-07-16	63,708	0.02
334,551	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 4,500% 2039-11-20	61,985	0.02
60,414	Reperforming Loan Trust REMICS 7,500% 2034-11-25	61,794	0.02
61,495	HarborView Mortgage Loan Trust 6,027% 2036-08-19	59,882	0.02
61,367	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 7,912% 2034-11-25	59,000	0.02
52,468	Chase Mortgage Finance Trust 7,606% 2037-02-25	52,802	0.02
624,044	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2035-12-15	51,445	0.02
47,271	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2033-08-25	47,006	0.02
535,568	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS FRN 2037-10-20	44,701	0.02
45,915	Banc of America Alternative Loan Trust 6,000% 2034-07-25	44,670	0.02
81,454	Residential Funding Mortgage Securities I Trust 3,989% 2035-11-25	43,112	0.02
395,050	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS FRN 2041-04-20	41,895	0.02
43,209	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 7.535% 2034-08-25	40,623	0.01
34,603	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2034-06-15	40,478	0.01
40,489	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust 7,179% 2037-06-25	39,786	0.01
43,173	GMACM Mortgage Loan Trust 3,636% 2034-08-19	39,031	0.01
197,525	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS FRN 2041-04-20	27,966	0.01
28,721	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2038-04-25	27,859	0.01
637,946	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS FRN 2035-03-20	26,773	0.01
284,841	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS FRN 2038-06-20	25,397	0.01
24,591	Structured Asset Securities Corp. Hypotheken-Pass-Through-Zertifikate 7,807% 2032-11-25	24,604	0.01
903,185	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2038-10-25	20,490	0.01
219,919	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS FRN 2038-01-20	19,803	0.01
245,828	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2036-03-15	19,041	0.01
203,220	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2037-08-25	18,251	0.01
17,465	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS FRN 2034-02-20	17,960	0.01
15,355	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2037-01-15	17,323	0.01
17,196	GMACM Mortgage Loan Trust 5,750% 2034-06-25	16,922	0.01
76,459	Federal National Mortgage Association Zins STRIPS 7,000% 2037-07-25	15,938	0.01
87,160	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 5,500% 2039-09-16	9,874	0.00
183,726	Federal National Mortgage Association REMICS 2,500% 2028-01-25	4,293	0.00
4,694	Banc of America Funding Trust 6,214% 2034-12-20	3,880	0.00
256,820	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 2,500% 2040-08-16	3,025	0.00
2,998	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2026-02-15	2,983	0.00
5,186,066	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 0.025% 2035-11-25*	2,593	0.00
21,097	Federal Home Loan Mortgage Corp. STREIFEN 7,000% 2026-07-01	693	0.00
56,481	Staatliche nationale Hypothekenbank REMICS 4,500% 2026-09-16	521	0.00
1,769,085	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 0% 2035-08-25*	177	0.00
		191,025,854	69.38

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte - Zinssätze				
(736)	US 5 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2025-03-31	Morgan Stanley	321,999	0.12
(182)	US 10 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2025-03-20	Morgan Stanley	193,375	0.07
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäfte - Zinssätze			515,374	0.19
			515,374	0.19

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	29,141,993	EUR	(27,997,703)	2025-01-08	State Street Bank	144,434	0.05
USD	24,826,437	GBP	(19,757,847)	2025-01-08	State Street Bank	82,810	0.03
USD	25,798,560	SEK	(284,265,146)	2025-01-08	State Street Bank	64,898	0.02
USD	1,950,648	CHF	(1,751,084)	2025-01-08	State Street Bank	17,984	0.01
USD	728,840	EUR	(700,372)	2025-02-10	State Street Bank	2,477	0.00
USD	38,620	CHF	(34,479)	2025-02-10	State Street Bank	424	0.00
USD	160,613	GBP	(128,053)	2025-02-10	State Street Bank	290	0.00
USD	63,397	SEK	(696,742)	2025-02-10	State Street Bank	211	0.00
GBP	93,663	USD	(117,106)	2025-02-10	State Street Bank	161	0.00
USD	2,110	EUR	(2,031)	2025-01-02	State Street Bank	7	0.00
USD	6,140	SEK	(67,800)	2025-01-07	State Street Bank	2	0.00
GBP	100	USD	(125)	2025-01-02	State Street Bank	0	0.00
USD	21	GBP	(16)	2025-01-03	State Street Bank	0	0.00
USD	125	GBP	(100)	2025-02-10	State Street Bank	(0)	(0.00)
SEK	4,652	USD	(422)	2025-01-02	State Street Bank	(1)	(0.00)
SEK	33,188	USD	(3,005)	2025-01-07	State Street Bank	(1)	(0.00)
SEK	20,643	USD	(1,875)	2025-01-03	State Street Bank	(7)	(0.00)
EUR	3,400	USD	(3,529)	2025-01-06	State Street Bank	(8)	(0.00)
EUR	14,385	USD	(14,993)	2025-01-03	State Street Bank	(97)	(0.00)
EUR	232,758	USD	(241,859)	2025-01-02	State Street Bank	(838)	(0.00)
CHF	1,717,070	USD	(1,919,100)	2025-02-10	State Street Bank	(16,919)	(0.01)
CHF	1,751,082	USD	(1,989,129)	2025-01-08	State Street Bank	(56,465)	(0.02)
SEK	273,309,981	USD	(24,846,931)	2025-02-10	State Street Bank	(60,954)	(0.02)
GBP	13,880,000	USD	(17,455,676)	2025-02-10	State Street Bank	(77,763)	(0.03)
EUR	26,033,974	USD	(27,101,434)	2025-02-10	State Street Bank	(101,398)	(0.04)
SEK	284,265,146	USD	(25,856,549)	2025-01-08	State Street Bank	(122,887)	(0.04)
GBP	19,757,849	USD	(24,962,417)	2025-01-08	State Street Bank	(218,793)	(0.08)
EUR	27,997,704	USD	(29,530,435)	2025-01-08	State Street Bank	(532,872)	(0.19)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						313,698	0.11
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(1,189,003)	(0.43)
						(875,305)	(0.32)

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	260,407,876	94.58
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	14,928,663	5.42
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	275,336,539	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		6.37
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		82.25
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		5.35
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		0.19
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.11
Sonstige Vermögenswerte		5.73
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26	22,454,349	U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26	22,603,331
U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-06	17,544,194	Capital One Multi-Asset Execution Trust 1,040% 2026-11-15	6,069,521
Symphony CLO XIX Ltd. FRN 2031-04-16	8,903,881	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	4,994,413
Dryden 55 CLO Ltd. FRN 2031-04-15	8,130,272	Capital One Multi-Asset Execution Trust 2,800% 2027-03-15	4,429,688
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-31	5,929,911	Discover Card Execution Note Trust 1,960% 2027-02-15	4,417,207
Battalion CLO XII Ltd. FRN 2031-05-17	5,412,386		
Octagon Investment Partners 35 Ltd. FRN 2031-01-20	5,356,210	Summe für die Berichtsperiode	42,514,160
Finance of America Structured Securities Trust 3,500 %. 2074-11-25	5,343,463		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	4,922,502		
Sound Point CLO XX Ltd. FRN 2031-07-26	2,441,443		
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd. FRN 2031-04-17	2,401,800		
Cascade Funding Mortgage Trust 4,000% 2054-10-25	1,759,675		
PRPM LLC 6,414% 2029-08-25	1,369,125		
PRPM LLC 5,699% 2029-11-25	1,071,413		
PRPM LLC 5,689% 2029-09-25	1,000,000		
Summe für die Berichtsperiode	94,040,624		

Im Laufe der Berichtsperiode wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

GAM Star Tactical Opportunities

Fondsmanager: Andrea Quapp/Fabio Di Grezia/Daniel Rossacher/Sandra Wolfensberger

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	111.59	90.55
Irland	12.29	9.36
Devisentermingeschäfte	(1.89)	(1.09)
Kurzfristige (Verbindlichkeiten) / Vermögenswerte, netto	(21.99)	1.18
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Staatsfonds	111.59	90.55
Externe Mittel	12.29	9.36
Devisentermingeschäfte	(1.89)	(1.09)
Kurzfristige (Verbindlichkeiten) / Vermögenswerte, netto	(21.99)	1.18
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Staatsanleihen	111.59	90.55
Börsengehandelter Fonds	12.29	9.36
Devisentermingeschäfte	(1.89)	(1.09)
Kurzfristige (Verbindlichkeiten) / Vermögenswerte, netto	(21.99)	1.18
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Staatsanleihen	AA+	AA+

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
6,500,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-11-28	6,264,500	29.49
6,000,000	U.S. Treasury Notes 3,000% 2025-10-31	5,940,234	27.96
3,382,200	U.S. Schatzanweisungen 4,750% 2025-07-31	3,391,911	15.96
2,443,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	2,436,927	11.47
2,300,000	U.S. Treasury Notes 3,000% 2025-09-30	2,279,426	10.73
2,063,700	U.S. Treasury Bills 0% 2025-03-20	2,045,274	9.63
1,350,000	U.S. Schatzanweisungen 4,250% 2025-05-31	1,349,895	6.35
		23,708,167	111.59

Börsengehandelter Fonds*			
23,054	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bills UCITS ETF	2,612,133	12.29
		2,612,133	12.29

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	21,090,287	EUR	(20,281,315)	2025-01-08	State Street Bank	84,683	0.40
USD	2,552,665	GBP	(2,029,075)	2025-01-08	State Street Bank	11,565	0.05
USD	1,448,701	EUR	(1,393,499)	2025-02-10	State Street Bank	3,493	0.02
USD	11,221	GBP	(8,946)	2025-02-10	State Street Bank	20	0.00
GBP	6,886	USD	(8,609)	2025-02-10	State Street Bank	12	0.00
EUR	1,100,000	USD	(1,141,855)	2025-01-06	State Street Bank	(2,665)	(0.01)
GBP	1,977,860	USD	(2,487,394)	2025-02-10	State Street Bank	(11,092)	(0.05)
GBP	2,029,075	USD	(2,563,889)	2025-01-08	State Street Bank	(22,790)	(0.11)
EUR	19,851,547	USD	(20,665,734)	2025-02-10	State Street Bank	(77,541)	(0.36)
EUR	20,281,316	USD	(21,395,147)	2025-01-08	State Street Bank	(389,541)	(1.83)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						99,773	0.47
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(503,629)	(2.36)
						(403,856)	(1.89)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	25,916,444	121.99
Kurzfristige Nettoverbindlichkeiten (ohne finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)	(4,669,730)	(21.99)
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	21,246,714	100.00

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2 % pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und erfolgsabhängige Gebühren von bis zu 20 % des Wertzuwachses für einen im Voraus festgelegten Zeitraum erheben, vorbehaltlich der geltenden Schwellenwerte.

GAM Star Tactical Opportunities

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	87.47
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)	9.63
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.37
Sonstige Vermögenswerte	2.53
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2025-11-28	6,229,612	U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26	2,062,213
U.S. Treasury Notes 3,000% 2025-10-31	5,922,422	PIMCO U.S. Dollar Short Maturity UCITS ETF	1,351,432
U.S. Treasury Notes 4,750% 2025-07-31	3,381,275	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-19	615,084
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-19	2,999,706	U.S. Treasury Bills 1,750% 2024-07-31	420,745
U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	2,423,746		
U.S. Treasury Notes 3,000% 2025-09-30	2,280,145	Summe für die Berichtsperiode	4,449,474
U.S. Treasury Bills 0% 2025-03-20	2,041,891		
PIMCO U.S. Dollar Short Maturity UCITS ETF	1,352,712		
U.S. Treasury Notes 4,250% 2025-05-31	1,347,047		
Summe für die Berichtsperiode	27,978,556		

Im Laufe der Berichtsperiode wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

GAM Star Disruptive Growth

Fondsmanager: Paul Markham

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	72.81	75.19
Japan	6.19	3.61
Taiwan	3.68	3.47
China	3.39	7.19
Dänemark	1.91	3.42
Korea, Republik	1.38	1.30
Frankreich	1.02	-
Niederlande	1.02	2.18
Singapur	1.02	-
Israel	-	0.58
Irland	-	1.10
Schweden	-	0.52
Devisentermingeschäfte	(0.00)	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	7.58	1.44
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Internet	24.74	32.33
Halbleiter	23.31	18.90
Software	14.14	17.72
Computer	7.34	10.85
Einrichtungssektor	6.46	1.95
Pharmazeutika	4.56	4.53
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3.81	3.22
Einzelhandel	2.12	1.80
Gesundheitsprodukte	1.99	4.32
Automobilhersteller	1.62	1.47
Kommerzielle Dienstleistungen	1.44	1.31
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0.89	-
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	-	0.16
Devisentermingeschäfte	(0.00)	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	7.58	1.44
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	92.42	98.40
Vorzugsaktien	0.00	0.16
Devisentermingeschäfte	(0.00)	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	7.58	1.44
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
50,773	Amazon.com , Inc.	11,139,088	9.09
25,546	Microsoft Corp.	10,767,639	8.78
78,266	NVIDIA Corp.	10,510,341	8.57
49,007	Alphabet, Inc.	9,277,025	7.57
25,407	Apple, Inc.	6,362,421	5.19
22,101	Broadcom, Inc.	5,123,896	4.18
22,854	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,513,436	3.68
44,931	SharkNinja, Inc.	4,374,482	3.57
4,031	Netflix, Inc.	3,592,911	2.93
165,000	Sony Gruppe Corp.	3,537,064	2.89
10,306	Visa, Inc.	3,257,108	2.66
4,214	Eli Lilly & Co.	3,253,208	2.65
5,097	Intuit, Inc.	3,203,465	2.61
77,800	BayCurrent, Inc.	2,633,596	2.15
2,840	Costco Wholesale Corp.	2,602,207	2.12
4,676	Intuitive Surgical, Inc.	2,440,685	1.99
27,016	Novo Nordisk AS	2,341,617	1.91
58,000	BYD Co. Ltd.	1,990,590	1.62
1,757	ServiceNow, Inc.	1,862,631	1.52
14,948	Advanced Micro Devices, Inc.	1,805,569	1.47
20,732	PayPal Holdings, Inc.	1,769,476	1.44
14,356	SK Hynix, Inc.	1,695,825	1.38
25,984	Uber Technologies, Inc.	1,567,355	1.28
8,182	PTC, Inc.	1,504,424	1.23
45,800	Money Forward, Inc.	1,407,863	1.15
124,462	Full Truck Alliance Co. Ltd.	1,346,679	1.10
7,078	Expedia-Gruppe, Inc.	1,318,844	1.08
7,746	Applied Materials, Inc.	1,259,732	1.03
13,886	SOITEC	1,253,126	1.02
18,232	Trip.com Group Ltd.	1,251,809	1.02
9,107	BE Semiconductor Industries NV	1,247,629	1.02
16,378	Lam Research Corp.	1,182,983	0.96
2,161	UnitedHealth Group, Inc.	1,093,163	0.89
180,530	DiDi Global, Inc.	825,022	0.67
		113,312,909	92.42
Vorzugsaktien			
1,358,760	Afiniti International Klasse C Pref.**,**	-	0.00
			0.00

* Level-3-Investitionen.

** Bewertet nach dem Markttansatz.

GAM Star Disruptive Growth

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	131,549	EUR	(126,505)	2025-01-08	State Street Bank	526	0.00
USD	71,626	GBP	(56,936)	2025-01-08	State Street Bank	322	0.00
GBP	375,271	USD	(469,916)	2025-01-02	State Street Bank	73	0.00
USD	9,463	GBP	(7,520)	2025-01-03	State Street Bank	46	0.00
GBP	18,653	USD	(23,345)	2025-01-06	State Street Bank	16	0.00
USD	4,989	EUR	(4,804)	2025-02-10	State Street Bank	7	0.00
USD	330	GBP	(263)	2025-02-10	State Street Bank	1	0.00
GBP	715	USD	(895)	2025-02-10	State Street Bank	0	0.00
EUR	28	USD	(29)	2025-01-03	State Street Bank	(0)	(0.00)
USD	1,643	EUR	(1,585)	2025-02-10	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	2,598	GBP	(2,078)	2025-02-10	State Street Bank	(3)	(0.00)
USD	8,046	GBP	(6,429)	2025-01-06	State Street Bank	(5)	(0.00)
USD	453,974	GBP	(362,540)	2025-01-02	State Street Bank	(70)	(0.00)
GBP	55,630	USD	(69,961)	2025-02-10	State Street Bank	(312)	(0.00)
GBP	73,970	USD	(93,090)	2025-01-03	State Street Bank	(449)	(0.00)
EUR	125,148	USD	(130,282)	2025-02-10	State Street Bank	(490)	(0.00)
GBP	56,936	USD	(71,957)	2025-01-08	State Street Bank	(655)	(0.00)
EUR	126,506	USD	(133,448)	2025-01-08	State Street Bank	(2,426)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						991	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(4,411)	(0.00)
						(3,420)	(0.00)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	113,309,489	92.42
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	9,295,413	7.58
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	122,604,902	100.00

Analyse des Gesamtvermögens

	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	91.49
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	0.00
AUS\$börsliche derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	8.51
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Notes 0% 2024-08-08	23,541,425	U.S. Staatsanleihen 0% 2024-08-08	23,548,159
Apple, Inc.	5,725,191	NVIDIA Corp.	12,190,586
Eli Lilly & Co.	4,614,473	Apple, Inc.	10,190,043
Intel Corp.	4,447,395	Microsoft Corp.	8,570,020
Broadcom, Inc.	3,667,583	Meta Platforms, Inc.	6,723,995
Sony Gruppe Corp.	3,309,817	Intuitive Surgical, Inc.	6,379,722
NVIDIA Corp.	3,149,835	Alphabet, Inc.	6,241,621
Advanced Micro Devices, Inc.	2,648,579	Amazon.com , Inc.	4,899,977
Intuit, Inc.	2,022,497	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,781,994
UnitedHealth Group, Inc.	1,466,166	Seagate Technology Holdings PLC	4,420,911
Applied Materials, Inc.	1,401,979	Netflix, Inc.	3,945,153
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,376,875	ASML Holding NV	3,934,433
BE Semiconductor Industries NV	1,355,231	Micron Technology, Inc.	3,768,053
SOITEC	1,244,371	Adobe, Inc.	3,585,984
Lam Research Corp.	1,238,496	Intel Corp.	3,334,009
Alphabet, Inc.	1,211,343	Trip.com Group Ltd.	3,304,550
SharkNinja, Inc.	1,121,546	Dell Technologies, Inc.	3,255,283
SK Hynix, Inc.	719,183	Novo Nordisk AS	3,123,438
Novo Nordisk AS	539,008	Schneeflocke, Inc.	3,109,750
ASML Holding NV	505,939	Uber Technologies, Inc.	2,936,363
		Meituan	2,661,910
		ServiceNow, Inc.	2,559,860
		Marvell Technologie, Inc.	2,439,625
		PDD Holdings, Inc.	2,329,389
		Tencent Holdings Ltd.	2,286,303
		Airbnb, Inc.	2,173,114
		BayCurrent, Inc.	2,156,095
		PayPal Holdings, Inc.	1,988,046
		Omniceil, Inc.	1,938,769
		SharkNinja, Inc.	1,929,868
		Intuit, Inc.	1,882,779
		BYD Co. Ltd.	1,855,589
		Expedia-Gruppe, Inc.	1,711,568
Summe für die Berichtsperiode	65,306,932	Summe für die Berichtsperiode	150,156,959

GAM Star US All Cap Equity

Fondsmanager: Paul Markham

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	94.46	89.96
Devisentermingeschäfte	(0.02)	(0.01)
Nettoumlaufvermögen	5.56	10.05
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Internet	19.09	26.83
Halbleiter	16.05	11.77
Software	13.91	19.09
Banken	10.75	-
Pharmazeutika	4.64	5.94
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.41	3.26
Computer	3.95	11.14
Einrichtungssektor	3.81	2.17
Einzelhandel	3.41	2.82
Kosmetika/Körperpflege	3.03	-
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	2.94	1.84
Landwirtschaft	2.48	-
Gesundheitsprodukte	1.83	3.65
Kommerzielle Dienstleistungen	1.65	1.45
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	1.35	-
Chemikalien	1.16	-
Devisentermingeschäfte	(0.02)	(0.01)
Nettoumlaufvermögen	5.56	10.05
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Notierte Aktien	94.46	89.96
Devisentermingeschäfte	(0.02)	(0.01)
Nettoumlaufvermögen	5.56	10.05
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
7,128	Microsoft Corp.	3,004,452	8.17
13,287	Amazon.com , Inc.	2,915,035	7.93
19,089	NVIDIA Corp.	2,563,462	6.97
11,519	Alphabet, Inc.	2,180,547	5.93
7,230	JPMorgan Chase & Co.	1,733,103	4.71
2,208	Eli Lilly & Co.	1,704,576	4.64
5,128	Visa, Inc.	1,620,653	4.41
5,805	Apple, Inc.	1,453,688	3.95
14,395	SharkNinja, Inc.	1,401,497	3.81
5,917	Broadcom, Inc.	1,371,797	3.73
1,368	Costco Wholesale Corp.	1,253,457	3.41
48,472	Regions Financial Corp.	1,140,062	3.10
6,650	Procter & Gamble Co.	1,114,873	3.03
1,766	Intuit, Inc.	1,109,931	3.02
2,138	UnitedHealth Group, Inc.	1,081,529	2.94
1,886	Goldman Sachs Gruppe, Inc.	1,079,961	2.94
1,177	Netflix, Inc.	1,049,084	2.85
7,561	Philip Morris International, Inc.	909,966	2.48
6,983	Marvell Technologie, Inc.	771,272	2.10
1,290	Intuitive Surgical, Inc.	673,328	1.83
7,089	PayPal Holdings, Inc.	605,046	1.65
8,714	Uber Technologies, Inc.	525,629	1.43
484	ServiceNow, Inc.	513,098	1.40
1,057	Northrop Grumman Corp.	496,040	1.35
2,632	PTC, Inc.	483,946	1.32
3,957	Advanced Micro Devices, Inc.	477,966	1.30
1,021	Linde PLC	427,462	1.16
2,245	Applied Materials, Inc.	365,104	0.99
4,887	Lam Research Corp.	352,988	0.96
1,878	Expedia-Gruppe, Inc.	349,928	0.95
		34,729,480	94.46

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgröss	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	325,241	EUR	(312,722)	2025-01-08	State Street Bank	1,352	0.00
USD	16,854	EUR	(16,232)	2025-02-10	State Street Bank	19	0.00
EUR	31,992	USD	(33,245)	2025-01-02	State Street Bank	(116)	(0.00)
EUR	305,188	USD	(317,714)	2025-02-10	State Street Bank	(1,202)	(0.00)
EUR	312,722	USD	(329,922)	2025-01-08	State Street Bank	(6,033)	(0.02)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,371	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(7,351)	(0.02)
						(5,980)	(0.02)

GAM Star US All Cap Equity

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	34,723,500	94.44
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	2,045,174	5.56
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	36,768,674	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		92.82
AUS\$erbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.00
Sonstige Vermögenswerte		7.18
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
JPMorgan Chase & Co.	1,589,522	Apple, Inc.	2,110,018
NVIDIA Corp.	1,256,037	Alphabet, Inc.	1,636,280
Procter & Gamble Co.	1,165,348	NVIDIA Corp.	1,441,425
Regions Financial Corp.	1,124,469	Meta Platforms, Inc.	1,128,203
Broadcom, Inc.	1,014,635	Micron Technology, Inc.	1,074,233
Goldman Sachs Gruppe, Inc.	980,443	Intuitive Surgical, Inc.	1,031,474
Philip Morris International, Inc.	913,378	Seagate Technology Holdings PLC	988,153
Intel Corp.	734,630	Adobe, Inc.	948,543
Advanced Micro Devices, Inc.	635,762	Microsoft Corp.	937,338
Amazon.com , Inc.	619,019	ServiceNow, Inc.	774,715
Apple, Inc.	615,860	Netflix, Inc.	646,269
Northrop Grumman Corp.	569,649	Schneeflocke, Inc.	645,333
Alphabet, Inc.	556,875	Amazon.com , Inc.	535,073
Microsoft Corp.	549,426	Dell Technologies, Inc.	479,798
UnitedHealth Group, Inc.	483,514	Intel Corp.	451,815
Linde PLC	431,060	Omniceil, Inc.	395,024
Applied Materials, Inc.	400,221	Alphabet, Inc.	376,250
Intuit, Inc.	378,434	Airbnb, Inc.	363,194
SharkNinja, Inc.	365,789	Uber Technologies, Inc.	288,741
Lam Research Corp.	364,049	PayPal Holdings, Inc.	281,673
Intuitive Surgical, Inc.	302,272	Dexcom, Inc.	259,831
ServiceNow, Inc.	295,749	Expedia-Gruppe, Inc.	209,438
Eli Lilly & Co.	194,634		
Summe für die Berichtsperiode	15,540,775	Summe für die Berichtsperiode	17,002,821

GAM Star Global Equity

Fondsmanager: Paul Markham

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Vereinigte Staaten	70.95	67.63	Notierte Aktien	93.23	91.13
Japan	6.26	3.92	Devisentermingeschäfte	(0.03)	(0.02)
China	4.86	8.48			
Taiwan	3.92	2.97	Nettoumlaufvermögen	6.80	8.89
Vereinigtes Königreich	3.49	-			
Dänemark	2.17	4.20	100.00		100.00
Singapur	1.58	-			
Niederlande	-	2.12			
Irland	-	1.29			
Schweden	-	0.52			
Devisentermingeschäfte	(0.03)	(0.02)			
Nettoumlaufvermögen	6.80	8.89			
	100.00	100.00			

* Mit Wirkung vom 27. November 2024 hat der Fonds seinen Namen geändert und die Anlagepolitik wurde geändert. Siehe 17 Anmerkung für weitere Informationen.

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Internet	20.57	30.27
Halbleiter	12.95	11.88
Banken	9.91	-
Software	9.84	13.94
Einrichtungssector	6.02	1.68
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5.11	4.05
Pharmazeutika	4.71	8.03
Kosmetika/Körperpflege	4.25	-
Computer	4.15	11.61
Einzelhandel	2.51	2.02
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	2.35	-
Landwirtschaft	2.12	-
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	2.08	1.50
Gesundheitsprodukte	1.72	3.64
Automobilhersteller	1.55	1.33
Kommerzielle Dienstleistungen	1.35	1.18
Lebensmittel	1.05	-
Chemikalien	0.99	-
Devisentermingeschäfte	(0.03)	(0.02)
Nettoumlaufvermögen	6.80	8.89
	100.00	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
4,663	Amazon.com , Inc.	1,023,016	6.61
2,115	Microsoft Corp.	891,472	5.76
5,450	NVIDIA Corp.	731,880	4.73
3,506	Alphabet, Inc.	663,686	4.29
2,734	JPMorgan Chase & Co.	655,367	4.23
3,070	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	606,294	3.92
1,694	Visa, Inc.	535,372	3.46
5,165	SharkNinja, Inc.	502,864	3.25
19,591	Regions Financial Corp.	460,780	2.98
697	Intuit, Inc.	438,064	2.83
20,000	Sony Gruppe Corp.	428,735	2.77
2,494	Procter & Gamble Co.	418,119	2.70
729	Goldman Sachs Gruppe, Inc.	417,440	2.70
1,753	Broadcom, Inc.	406,416	2.62
510	Eli Lilly & Co.	393,720	2.54
424	Costco Wholesale Corp.	388,498	2.51
431	Netflix, Inc.	384,159	2.48
1,429	Apple, Inc.	357,850	2.31
3,869	Novo Nordisk AS	335,346	2.17
2,724	Philip Morris International, Inc.	327,833	2.12
638	UnitedHealth Group, Inc.	322,739	2.08
8,430	BayCurrent, Inc.	285,363	1.84
509	Intuitive Surgical, Inc.	265,678	1.72
8,300	Money Forward, Inc.	255,137	1.65
3,553	Trip.com Group Ltd.	243,949	1.58
50,881	Haleon PLC	240,492	1.55
7,000	BYD Co. Ltd.	240,244	1.55
482	Northrop Grumman Corp.	226,198	1.46
4,200	Tencent Holdings Ltd.	225,465	1.46
2,453	PayPal Holdings, Inc.	209,364	1.35
3,327	Uber Technologies, Inc.	200,685	1.30
182	ServiceNow, Inc.	192,942	1.25
16,009	Full Truck Alliance Co. Ltd.	173,217	1.12
35,296	Tesco PLC	162,806	1.05
828	Expedia-Gruppe, Inc.	154,281	1.00
368	Linde PLC	154,071	0.99
9,562	BAE Systems PLC	137,538	0.89
804	Applied Materials, Inc.	130,755	0.84
1,810	Lam Research Corp.	130,736	0.84
24,656	DiDi Global, Inc.	112,678	0.73
		14,431,249	93.23

GAM Star Global Equity

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	244,591	EUR	(235,176)	2025-01-08	State Street Bank	1,016	0.01
USD	23,038	GBP	(18,312)	2025-01-08	State Street Bank	104	0.00
USD	9,831	EUR	(9,467)	2025-02-10	State Street Bank	14	0.00
USD	103	GBP	(82)	2025-02-10	State Street Bank	0	0.00
GBP	178	USD	(223)	2025-02-10	State Street Bank	0	0.00
USD	875	GBP	(701)	2025-02-10	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	2,776	EUR	(2,679)	2025-02-10	State Street Bank	(2)	(0.00)
GBP	17,885	USD	(22,492)	2025-02-10	State Street Bank	(100)	(0.00)
GBP	18,313	USD	(23,141)	2025-01-08	State Street Bank	(208)	(0.00)
EUR	227,570	USD	(236,906)	2025-02-10	State Street Bank	(892)	(0.01)
EUR	235,177	USD	(248,169)	2025-01-08	State Street Bank	(4,594)	(0.03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,134	0.01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(5,797)	(0.04)
						(4,663)	(0.03)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						14,426,586	93.20
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						1,052,817	6.80
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						15,479,403	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							92.82
AUS\$erborsliche derivative Finanzinstrumente							0.01
Sonstige Vermögenswerte							7.17
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
JPMorgan Chase & Co.	583,030	Apple, Inc.	745,869
Regions Financial Corp.	441,645	NVIDIA Corp.	601,333
Procter & Gamble Co.	423,685	Seagate Technology Holdings PLC	435,596
NVIDIA Corp.	421,969	Meta Platforms, Inc.	398,917
Goldman Sachs Gruppe, Inc.	366,627	Trip.com Group Ltd.	384,687
Sony Gruppe Corp.	365,597	Alphabet, Inc.	371,474
Philip Morris International, Inc.	317,968	Intuitive Surgical, Inc.	365,424
Broadcom, Inc.	301,518	Adobe, Inc.	356,437
Intel Corp.	266,484	ServiceNow, Inc.	324,937
Northrop Grumman Corp.	253,515	ASML Holding NV	283,812
Haleon PLC	242,521	Micron Technology, Inc.	280,144
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	216,294	Meituan	268,018
Apple, Inc.	176,205	Dell Technologies, Inc.	265,835
Tesco PLC	166,884	Schneeflocke, Inc.	251,167
BAE Systems PLC	158,441	PDD Holdings, Inc.	233,662
Linde PLC	155,368	Alphabet, Inc.	217,458
Alphabet, Inc.	141,421	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	205,712
Applied Materials, Inc.	139,228	Netflix, Inc.	196,351
Lam Research Corp.	130,947	Omniceil, Inc.	193,469
SharkNinja, Inc.	100,235	Amazon.com , Inc.	172,204
ServiceNow, Inc.	92,292	BayCurrent, Inc.	165,066
Intuit, Inc.	90,475	Airbnb, Inc.	164,559
Microsoft Corp.	82,275	Microsoft Corp.	153,180
UnitedHealth Group, Inc.	66,037	Intel Corp.	153,175
Summe für die Berichtsperiode	5,700,661	Novo Nordisk AS	145,065
		Dexcom, Inc.	138,860
		SHIFT, Inc.	137,553
		Uber Technologies, Inc.	134,994
		Expedia-Gruppe, Inc.	134,127
		Full Truck Alliance Co. Ltd.	104,038
		PayPal Holdings, Inc.	96,110
		Sinch AB	95,318
		Summe für die Berichtsperiode	8,174,551

GAM Sustainable Climate Bond

Fondsmanager: ATLANTICOMNIUM SA - Romain Miginiac/Gregoire Mivelaz/Patrick Smouha

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Niederlande	20.79	21.96
Frankreich	17.29	15.61
Australien	11.85	11.98
Deutschland	11.27	9.66
Vereinigtes Königreich	11.03	9.43
Irland	6.42	6.50
Spanien	5.76	9.19
Finnland	4.41	4.50
Italien	3.62	3.58
Norwegen	2.97	3.60
Schweden	2.54	-
Devisentermingeschäfte	(0.68)	1.48
Nettoumlaufvermögen	2.73	2.51
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Banken	75.35	72.00
Versicherungen	22.60	24.01
Devisentermingeschäfte	(0.68)	1.48
Nettoumlaufvermögen	2.73	2.51
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2024 %	30. Juni 2024 %
Unternehmensanleihen	97.95	96.01
Devisentermingeschäfte	(0.68)	1.48
Nettoumlaufvermögen	2.73	2.51
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Unternehmensanleihen	Von A+ bis BB+	Von A bis BB+, ggf. ohne Rating

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen			
600,000	Westpac Banking Corp. 0,766% 2031-05-13	579,708	4.91
600,000	AXA SA 1,375% 2041-10-07	520,884	4.41
400,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.101% 2033-02-03	419,800	3.55
400,000	Standard Chartered PLC 0,800% 2029-11-17	365,304	3.09
400,000	Storebrand Livsforsikring AS 1,875% 2051-09-30	351,356	2.97
300,000	Generali 5,399% 2033-04-20	333,990	2.83
300,000	CNP-Versicherungenen SACA 5,250% 2053-07-18	320,913	2.72
300,000	Commerzbank AG 5,250% 2029-03-25	318,528	2.70
300,000	Nordea Bank Abp 4,875% 2034-02-23	316,011	2.67
300,000	ABN AMRO Bank NV 4,250% 2030-02-21	314,262	2.66
300,000	Lloyds Banking Group PLC 3,875% 2032-05-14	306,663	2.60
300,000	ING Groep NV 4,125% 2033-08-24	305,985	2.59
300,000	Svenska Handelsbanken AB 3,625% 2036-11-04	300,558	2.54
300,000	de Volksbank NV 4,125% 2035-11-27	300,228	2.54
300,000	CaixaBank SA 1,250% 2031-06-18	292,428	2.47
300,000	ING Groep NV 0,875% 2032-06-09	283,785	2.40
300,000	Münchener RückVersicherungens-Gesellschaft AG in München 1,250% 2041-05-26	261,579	2.21
300,000	Münchener RückVersicherungens-Gesellschaft AG in München 1,000% 2042-05-26	250,458	2.12
250,000	Cooperative Rabobank UA 1,004% 2026-09-24	234,570	1.99
200,000	Bank of Ireland Group PLC 5,000% 2031-07-04	216,902	1.84
200,000	Credit Agricole SA 4,375% 2033-11-27	211,346	1.79
200,000	Commonwealth Bank of Australia 4,266% 2034-06-04	206,490	1.75
200,000	AIB Group PLC 4,625% 2035-05-20	206,104	1.74
200,000	ASR Nederland NV 3,625% 2028-12-12	205,710	1.74
200,000	Nordea Bank Abp 4,125% 2035-05-29	205,334	1.74
200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,500% 2031-03-26	204,652	1.73
200,000	NatWest Group PLC 3,673% 2031-08-05	204,264	1.73
200,000	Deutsche Bank AG 3,250% 2028-05-24	200,394	1.70
200,000	Societe Generale SA 3,625% 2030-11-13	199,566	1.69
200,000	Commerzbank AG 4,125% 2037-02-20	199,314	1.69
200,000	de Volksbank NV 1,750% 2030-10-22	198,012	1.68
200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	193,273	1.64
200,000	Banco Santander SA 0,625% 2029-06-24	184,564	1.56
100,000	Bank of Ireland Group PLC 7,594% 2032-12-06	126,255	1.07
100,000	Barclays PLC 1,700% 2026-11-03	117,508	0.99
100,000	ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA 6,250% 2033-09-09	114,133	0.97
100,000	NN-Gruppe NV 6,000% 2043-11-03	112,667	0.95
100,000	NatWest Group PLC 2,057% 2028-11-09	111,503	0.94
100,000	AIB Group PLC 5,250% 2031-10-23	109,956	0.93
100,000	NN-Gruppe NV 5,250% 2043-03-01	107,801	0.91
100,000	de Volksbank NV 4,875% 2030-03-07	106,552	0.90
100,000	Societe Generale SA 4,750% 2029-09-28	104,592	0.88
100,000	BNP Paribas SA 4,250% 2031-04-13	104,324	0.88
100,000	ING Groep NV 4,000% 2035-02-12	103,269	0.87
100,000	Lloyds Banking Group PLC 3,500% 2030-11-06	101,234	0.86
100,000	Commerzbank AG 3,000% 2027-09-14	100,240	0.85
100,000	AIB Group PLC 2,875% 2031-05-30	99,171	0.84
100,000	Standard Chartered PLC 0,900% 2027-07-02	97,235	0.82
100,000	Genossenschaftliche Rabobank UA 0,250% 2026-10-30	95,613	0.81
100,000	BPCE SA 0,500% 2028-01-14	94,914	0.80
100,000	Societe Generale SA 0,875% 2028-09-22	94,031	0.80

GAM Sustainable Climate Bond

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
100,000	BNP Paribas SA 0,500% 2028-05-30	94,001	0.80
100,000	UniCredit SpA 0,800% 2029-07-05	92,881	0.79
100,000	La Banque Postale SA 1,375% 2029-04-24	92,197	0.78
100,000	CNP Assurances SACA 2,000% 2050-07-27	90,899	0.77
100,000	ABN AMRO Bank NV 0,500% 2029-09-23	88,482	0.75
		11,572,393	97.95

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	6,317,221	CHF	(5,897,964)	2025-01-08	State Street Bank	28,595	0.24
GBP	317,346	EUR	(379,993)	2025-01-08	State Street Bank	3,672	0.03
USD	160,426	EUR	(152,047)	2025-01-08	State Street Bank	2,829	0.02
USD	162,117	EUR	(155,734)	2025-02-10	State Street Bank	564	0.00
EUR	59,403	CHF	(55,244)	2025-02-10	State Street Bank	365	0.00
EUR	379,681	GBP	(313,784)	2025-01-08	State Street Bank	321	0.00
GBP	6,332	EUR	(7,634)	2025-02-10	State Street Bank	10	0.00
GBP	16	EUR	(20)	2025-01-08	State Street Bank	(0)	(0.00)
EUR	4,317	GBP	(3,576)	2025-01-08	State Street Bank	(7)	(0.00)
EUR	7,559	USD	(8,000)	2025-05-13	State Street Bank	(117)	(0.00)
GBP	314,312	EUR	(379,687)	2025-02-10	State Street Bank	(293)	(0.00)
EUR	154,314	USD	(160,427)	2025-01-08	State Street Bank	(563)	(0.00)
EUR	219,022	GBP	(184,000)	2025-05-13	State Street Bank	(1,892)	(0.02)
EUR	133,594	GBP	(115,000)	2025-02-13	State Street Bank	(5,213)	(0.04)
EUR	212,738	USD	(235,000)	2025-02-13	State Street Bank	(13,822)	(0.12)
CHF	5,941,912	EUR	(6,380,022)	2025-02-10	State Street Bank	(30,005)	(0.25)
CHF	5,897,964	EUR	(6,352,220)	2025-01-08	State Street Bank	(63,594)	(0.54)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						36,356	0.29
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(115,506)	(0.97)
						(79,150)	(0.68)

	Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	11,493,243	97.27
Nettoumlaufvermögen (aUS\$er finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	321,720	2.73
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	11,814,963	100.00

31. Dezember 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	96.94
AUS\$börsliche derivative Finanzinstrumente	0.31
Sonstige Vermögenswerte	2.75
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 230/2019 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Sustainable Climate Bond

31. Dezember 2024

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
de Volksbank NV 4,125% 2035-11-27	299,031	de Volksbank NV 1,750% 2030-10-22	197,282
Svenska Handelsbanken AB 3,625% 2036-11-04	297,088	Banco Santander SA 0,625% 2029-06-24	182,666
Societe Generale SA 3,625% 2030-11-13	200,193	CaixaBank SA 5,375% 2030-11-14	111,195
NatWest Group PLC 3,673% 2031-08-05	200,000	NatWest Group PLC 2,057% 2028-11-09	108,588
Commerzbank AG 4,125% 2037-02-20	198,524	de Volksbank NV 4,875% 2030-03-07	106,581
ING Groep NV 4,000% 2035-02-12	101,769	NN-Gruppe NV 5,250% 2043-03-01	105,781
Lloyds Banking Group PLC 3,500% 2030-11-06	99,727	NatWest Group PLC 4,067% 2028-09-06	102,934
Lloyds Banking Group PLC 3,875% 2032-05-14	99,594	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,500% 2031-03-26	102,134
ABN AMRO Bank NV 0,500% 2029-09-23	85,556	ING Groep NV 4,125% 2033-08-24	99,374
		NIBC Bank NV 0,250% 2026-09-09	95,327
Summe für die Berichtsperiode	1,581,482	Storebrand Livsforsikring AS 1,875% 2051-09-30	83,592
		Summe für die Berichtsperiode	1,295,454

Im Laufe der Berichtsperiode wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe getätigt.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2024

Anmerkungen	GAM Star Fonds p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Flexible* £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star China Equity US\$	
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	229,504,540	1,865,973	876,674	588,566	9,251,704	1,449,123	11,971,911	11,244,848	3,087,432
Marginguthaben	9	50,362,320	-	631,333	-	-	78,307	159,269	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		81,197,447	-	2,081	-	10,663	30	66,658,220	25,693	174,605
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		77,137,535	3,697,342	551	583,796	-	-	-	-	8,975,105
Zinsforderungen		39,972,927	-	38,892	-	56,753	-	17,053,069	113,669	-
Dividendenforderungen		3,873,910	-	14,115	4,144	11,592	46,515	-	4,289	62,085
Sonstige Forderungen		109,440	-	-	-	-	109,440	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	6,825,592,676	74,620,453	26,955,344	14,176,407	87,097,068	65,391,630	2,630,961,882	66,141,074	77,436,952
Gesamtumlaufvermögen		7,307,750,795	80,183,768	28,518,990	15,352,913	96,427,780	67,075,045	2,726,804,351	77,529,573	89,736,179
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(164,907,719)	(4,193,744)	(24,022)	-	(413,579)	(67,994)	(67,533,652)	(1,701,016)	(185,857)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(20,865,682)	(21,916)	(389,728)	(818,437)	-	-	(8,740,000)	-	(10,401,171)
Antizipative Passive		(25,044,326)	(73,417)	(68,706)	(36,543)	(179,364)	(71,796)	(19,164,765)	(86,265)	(166,127)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(97,772,976)	-	(684,705)	-	(242,783)	(21,925)	(52,527,318)	(210,229)	(27,391)
Überziehungskredite	9	(218,448)	-	(99)	(828)	(2,816)	-	(128,554)	(5,386)	(12,475)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	9	(4,626,121)	-	-	-	-	-	(19,619)	-	-
Zinsverbindlichkeiten		(238,702)	-	(3,891)	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer		(86,761)	-	-	(44,246)	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(313,760,735)	(4,289,077)	(1,171,151)	(900,054)	(838,542)	(161,715)	(148,113,908)	(2,002,896)	(10,793,021)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		6,993,990,060	75,894,691	27,347,839	14,452,859	95,589,238	66,913,330	2,578,690,443	75,526,677	78,943,158

* Vormalig GAM Star Global Balanced.

Kreuzbeteiligungen an anderen GAM Star Funds in Höhe von (83.821.779 USD) in Finanzielle Vermögenswerte zum Marktwert wurden aus dem Gesamtbetrag der Gesellschaft herausgerechnet.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Finanzberichts.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2024, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Moderate* £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$	
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	25,668,361	29,457,537	9,287,305	11,329,213	26,916,583	412,312	223,935	934,078	705,682
Marginguthaben	9	2,318,911	-	3,589	3,740	92	-	-	58,224	281,282
Forderungen aus Zeichnungen		-	476,425	687,777	766,986	1,057,924	1,201	41	150,015	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	34,722,778	-	-	-	21,973	-	-	-
Zinsforderungen		-	-	6,975,198	4,233,904	7,664,928	10,802	-	-	43,746
Dividendenforderungen		-	1,927,247	-	-	-	1,223	-	43,507	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	132,702,796	571,699,512	479,675,293	343,738,362	744,286,102	10,255,456	4,373,150	43,595,230	5,361,803
Gesamtumlaufvermögen		160,690,068	638,283,499	496,629,162	360,072,205	779,925,629	10,702,967	4,597,126	44,781,054	6,392,513
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		-	(29,771,824)	(2,983,697)	(1,432,383)	(3,589,750)	(249,780)	(47,637)	(44,479)	(3,849)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antizipative Passive		(80,178)	(574,467)	(744,835)	(366,244)	(986,315)	(19,622)	(2,391)	(2,097)	(14,622)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(881,820)	(18,154)	(2,011,119)	(782,322)	(1,762,429)	(26,155)	(2,207)	-	(312,261)
Überziehungskredite	9	-	(41,191)	-	-	(24)	(13)	-	(15)	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	9	-	-	-	-	-	-	-	-	(298,296)
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-	-	-	-	-	-	(5,901)
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	(42,515)	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(961,998)	(30,405,636)	(5,739,651)	(2,580,949)	(6,338,518)	(295,570)	(52,235)	(89,106)	(634,929)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		159,728,070	607,877,863	490,889,511	357,491,256	773,587,111	10,407,397	4,544,891	44,691,948	5,757,584

* Vormals GAM Star Global Defensive.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Finanzberichts.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2024, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexibel Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Aggressive* £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$	
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	14,958,580	8,351,966	28,436,365	2,049,915	682,565	73,332,720	5,360,782	564,145	8,758,107
Marginguthaben	9	-	-	45,780,171	-	-	-	1,046,306	25	-
Forderungen aus Zeichnungen		277,200	-	211,615	281,384	-	11,904,693	8,156,313	-	1,751,752
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		12,777,270	14,037,341	-	-	-	-	-	-	-
Zinsforderungen		-	-	250,869	61,265	299,791	-	1,329,787	120,732	-
Dividendenforderungen		1,461,445	-	-	14,361	-	9,484,512	-	-	25,941
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	379,705,052	76,928,946	229,086,979	101,109,756	28,075,025	6,694,788,623	261,596,879	26,420,073	113,313,900
Gesamtumlaufvermögen		409,179,547	99,318,253	303,765,999	103,516,681	29,057,381	6,789,510,548	277,490,067	27,104,975	123,849,700
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(746,950)	(38,250,250)	(2,266,492)	(571,600)	-	(16,208,408)	(343,180)	(5,331,197)	(667,990)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	-	-	-	-	-	-	(458,496)
Antizipative Passive		(519,193)	(71,894)	(369,186)	(188,697)	(64,679)	(7,928,899)	(621,334)	(23,408)	(113,236)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(1,034)	(465,146)	(34,988,991)	(441,956)	-	(2,530,682)	(1,189,003)	(503,629)	(4,411)
Überziehungskredite	9	(16,969)	(387)	(246)	(3,396)	-	(49,191)	(11)	(27)	(665)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	9	-	-	(4,308,206)	-	-	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	(228,910)	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(1,284,146)	(38,787,677)	(42,162,031)	(1,205,649)	(64,679)	(26,717,180)	(2,153,528)	(5,858,261)	(1,244,798)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		407,895,401	60,530,576	261,603,968	102,311,032	28,992,702	6,762,793,368	275,336,539	21,246,714	122,604,902

* Vormals GAM Star Global Growth.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Finanzberichts.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2024, Fortsetzung

	Anmerkungen	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Global Equity* US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
Umlaufvermögen				
Barbestand und Bankguthaben	9	2,558,079	901,503	158,025
Marginguthaben	9	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		105,321	1,017	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-
Zinsforderungen		-	165,467	170,540
Dividendenforderungen		21,699	47,024	-
Sonstige Forderungen		-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	34,730,851	14,432,383	11,608,749
Gesamtumlaufvermögen		37,415,950	15,547,394	11,937,314
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(569,709)	(3,030)	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	(35,156)	-
Antizipative Passive		(70,216)	(23,985)	(6,845)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(7,351)	(5,797)	(115,506)
Überziehungskredite	9	-	(23)	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	9	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(647,276)	(67,991)	(122,351)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		36,768,674	15,479,403	11,814,963

* Vormals GAM Star Worldwide Equity.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Finanzberichts.

Bilanz

Zum 30. Juni 2024

Anmerkungen	GAM Star Fonds p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asia Equity US\$	GAM Star Global Flexible* £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star China Equity US\$	
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	133,956,364	3,509,599	3,376,544	726,817	4,652,292	2,599,424	37,015	2,676,185	4,867,134
Marginguthaben	9	203,416,391	-	2,390,664	10	-	89,078	140,695	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		17,515,545	9,998	-	-	4,350	1,265	8,902,484	57,949	169,961
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		46,172,324	-	359,516	1,502,496	74,569	-	-	392,685	9,182,483
Zinsforderungen		42,872,100	-	38,051	-	-	-	20,738,542	-	-
Dividendenforderungen		4,791,238	-	27,042	75,467	-	45,700	-	-	286,096
Sonstige Forderungen		109,440	-	-	-	-	109,440	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	7,496,398,669	73,786,951	29,048,853	15,589,041	118,605,849	71,321,380	2,448,382,778	80,634,714	71,795,749
Gesamtumlaufvermögen		7,945,232,071	77,306,548	35,240,670	17,893,831	123,337,060	74,166,287	2,478,201,514	83,761,533	86,301,423
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(56,674,201)	-	(687,103)	(9,460)	(384,374)	-	(16,171,609)	(333,638)	(258,394)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(33,310,568)	(680,466)	(223,711)	(1,792,007)	-	-	(7,385,160)	(26,355)	(12,228,596)
Antizipative Passive		(29,926,641)	(75,853)	(110,278)	(33,471)	(238,384)	(77,516)	(22,877,997)	(111,522)	(207,266)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(62,779,747)	-	(859,868)	(25)	(182,524)	-	(25,049,927)	(99,134)	(18,158)
Überziehungskredite	9	(1,357,017)	-	(135)	(304)	(710)	-	(1,288,199)	-	(323)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	9	(19,619)	-	-	-	-	-	(19,619)	-	-
Zu zahlende Ausschüttung auf Ertragsanteile	12	(45,006,040)	-	(134,406)	(4,034)	(3,142)	-	(30,602,289)	(7,526)	(18,399)
Zinsverbindlichkeiten		(170,080)	-	(2,220)	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer		(175,478)	-	-	(19,689)	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(229,419,391)	(756,319)	(2,017,721)	(1,858,990)	(809,134)	(77,516)	(103,394,800)	(578,175)	(12,731,136)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		7,715,812,680	76,550,229	33,222,949	16,034,841	122,527,926	74,088,771	2,374,806,714	83,183,358	73,570,287

* Vormalig GAM Star Global Balanced.

Kreuzbeteiligungen an anderen GAM Star Funds in Höhe von (102.244.773 USD) in Finanzielle Vermögenswerte zum Marktwert wurden aus dem Gesamtbetrag der Gesellschaft herausgerechnet.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Finanzberichts.

Bilanz

Zum 30. Juni 2024, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Moderate* £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$	
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	9,544,771	10,625,039	8,240,733	7,075,795	7,320,532	415,146	150,545	1,911,878	1,877,658
Marginguthaben	9	18,826,457	34	43,157,809	30,234,113	50,626,851	-	-	132,024	1,178,955
Forderungen aus Zeichnungen		-	693,483	535,368	555,862	237,193	-	-	431,907	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	4,924,472	-	3,294,989	-	-	115,211	1,683
Zinsforderungen		-	-	5,698,845	5,118,177	7,392,212	-	-	-	252,554
Dividendenforderungen		59,006	2,120,315	50,528	24,169	23,575	-	-	138,579	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	120,562,797	1,010,727,838	477,767,966	334,778,900	652,767,020	11,791,803	5,108,429	40,301,683	9,809,586
Gesamtumlaufvermögen		148,993,031	1,024,166,709	540,375,721	377,787,016	721,662,372	12,206,949	5,258,974	43,031,282	13,120,436
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		-	(2,998,783)	(2,673,242)	(1,330,626)	(2,909,846)	(25,173)	(193)	(2,534)	(49,077)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	(3,060,061)	-	-	-	-	(954,786)	-
Antizipative Passive		(92,895)	(981,355)	(785,147)	(351,211)	(896,255)	(32,580)	(14,020)	(20,607)	(51,011)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(174,492)	(12,501)	(1,450,818)	(268,546)	(640,224)	(17,100)	(1,891)	(2,663)	(1,183,158)
Überziehungskredite	9	-	(1,148)	-	-	(262)	-	-	(43,804)	(19)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Ausschüttung auf Ertragsanteile	12	(24,502)	(2,937,000)	(2,567,683)	(3,561,654)	(1,794,498)	-	-	(32,182)	(3,192)
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-	-	-	-	-	-	(167,860)
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	(155,789)	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(291,889)	(6,930,787)	(10,536,951)	(5,512,037)	(6,241,085)	(74,853)	(16,104)	(1,212,365)	(1,454,317)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		148,701,142	1,017,235,922	529,838,770	372,274,979	715,421,287	12,132,096	5,242,870	41,818,917	11,666,119

* Vormalis GAM Star Global Defensive.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Finanzberichts.

Bilanz

Zum 30. Juni 2024, Fortsetzung

	Anmerkungen	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Aggressive* £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	4,803,477	8,015,519	4,184,765	4,197,688	2,944,037	76,305,741	24,558,762	199,868	1,599,083
Marginguthaben	9	31	4,000	41,824,272	-	875,801	-	2,797,246	7	5,115
Forderungen aus Zeichnungen		892,944	-	4,055,537	84,374	-	671,238	218,273	71,438	118,777
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	-	-	1,045,535,607	-	-	19,193,313
Zinsforderungen		-	-	170,280	-	239,146	-	1,042,970	89,896	-
Dividendenforderungen		1,309,455	-	-	-	-	34,229,820	-	-	102,496
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	554,982,872	93,594,401	283,909,549	118,077,765	24,485,164	14,301,344,769	230,200,172	27,276,861	206,691,192
Gesamtumlaufvermögen		561,988,779	101,613,920	334,144,403	122,359,827	28,544,148	15,458,087,175	258,817,423	27,638,070	227,709,976
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(377,009)	(8,668)	(8,552,834)	(476,877)	-	(2,649,360)	(436,714)	-	(17,666,320)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	-	-	-	(999,271,910)	-	-	-
Antizipative Passive		(745,339)	(84,659)	(428,123)	(220,851)	(75,480)	(24,198,488)	(325,844)	(38,750)	(326,481)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(736)	(237,534)	(29,622,900)	(256,785)	(5,548)	(4,315,200)	(1,870,986)	(374,512)	(10,990)
Überziehungskredite	9	-	-	(264)	(189)	(19,077)	(3,812)	(378)	-	(1,862)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Ausschüttung auf Ertragsanteile	12	(535,031)	-	(321,883)	-	-	(254,903)	(1,080,238)	-	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(1,658,115)	(330,861)	(38,926,004)	(954,702)	(100,105)	(1,030,693,673)	(3,714,160)	(413,262)	(18,005,653)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		560,330,664	101,283,059	295,218,399	121,405,125	28,444,043	14,427,393,502	255,103,263	27,224,808	209,704,323

* Vormalis GAM Star Global Growth.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Finanzberichts.

Bilanz

Zum 30. Juni 2024, Fortsetzung

	Anmerkungen	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Global Equity* US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
Umlaufvermögen				
Barbestand und Bankguthaben	9	4,043,483	1,620,609	112,172
Marginguthaben	9	11,131	5	37,723
Forderungen aus Zeichnungen		127,172	4,542	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		154,080	-	-
Zinsforderungen		-	171,261	148,886
Dividendenforderungen		11,862	48,047	-
Sonstige Forderungen		-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	34,226,865	16,282,181	11,115,330
Gesamtumlaufvermögen		38,574,593	18,126,645	11,414,111
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(188,590)	(1,011)	(6,839)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(259,646)	(211,963)	-
Antizipative Passive		(76,496)	(44,177)	(4,751)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(3,311)	(3,983)	(60,066)
Überziehungskredite	9	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	9	-	-	-
Zu zahlende AUS\$chüttung auf Ertragsanteile	12	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(528,043)	(261,134)	(71,656)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		38,046,550	17,865,511	11,342,455

* Vormals GAM Star Worldwide Equity.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Finanzberichts.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Liste der Fonds

Zum 31. Dezember 2024 umfasste die GAM Star Fund p.l.c. die folgenden Fonds:

Name des Fonds	Funktionale Währung
GAM Star Alpha Spectrum	Euro
GAM Star Alpha Technology	US Dollar
GAM Star Asian Equity	US\$
GAM Star Global Flexible (Vormals GAM Star Global Balanced)	Pfund Sterling
GAM Star Capital Appreciation US Equity	US\$
GAM Star Cat Bond	US Dollar
GAM Star Global Cautious	Pfund Sterling
GAM Star China Equity	US Dollar
GAM Star Composite Global Equity	US Dollar
GAM Star Continental European Equity	Euro
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	Euro
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	Pfund Sterling
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US Dollar
GAM Star Global Moderate (Vormals GAM Star Global Defensive)	Pfund Sterling
GAM Star Global Dynamic Growth	Pfund Sterling
GAM Sustainable Emerging Equity	US Dollar
GAM Star Emerging Market Rates	US Dollar
GAM Star European Equity	Euro
GAM Star Flexible Global Portfolio	Euro
GAM Star GAMCO US Equity	US\$
(Verschmolzen mit GAM Star Capital Appreciation US Equity am 12. Dezember 2018)	
GAM Star Global Rates	US Dollar
GAM Star Global Selector (Verschmolzen mit GAM Star Worldwide Equity am 22. Januar 2020)	US Dollar
GAM Star Global Aggressive (Vormals GAM Star Global Growth)	Pfund Sterling
GAM Star Interest Trend	US Dollar
GAM Star Japan Leaders	Japanischer Yen
GAM Star MBS Total Return	US Dollar
GAM Star Tactical Opportunities	US\$
GAM Star Disruptive Growth	US Dollar
GAM Star US All Cap Equity	US\$
GAM Star Global Equity (Vormals GAM Star Worldwide Equity)	US\$
GAM Sustainable Climate Bond	Euro

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit Einzelhaftung der Subfonds. Dementsprechend wird eine Verbindlichkeit, die einem Fonds der Gesellschaft entsteht oder zuzurechnen ist, ausschliesslich aus dem Vermögen dieses Fonds beglichen, und weder die Gesellschaft noch ein Verwaltungsratsmitglied, Konkursverwalter, Prüfer, Liquidator, vorläufiger Liquidator oder eine andere Person dürfen (oder müssen) das Vermögen eines solchen Fonds zur Begleichung einer Verbindlichkeit verwenden, die einem anderen Fonds entstanden oder zuzuschreiben ist, unabhängig davon, wann diese Verbindlichkeit entstanden ist.

2. Bilanzierungsrichtlinien

Von der Gesellschaft werden im Wesentlichen die folgenden Bilanzierungsrichtlinien und Schätzungsmethoden angewandt:

Diese Grundsätze wurden auf alle ausgewiesenen Jahre konsequent angewandt, sofern nicht anders angegeben.

(a) Grundlage für die Erstellung des Halbjahresabschlusses

Dieser ungeprüfte Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der geänderten Fassung die "OGAW-Verordnungen") und der

Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die OGAW-Verordnungen der Zentralbank).

(b) Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert Klassifikation

Diese Kategorie hat zwei Unterbereiche: Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden, sowie solche, die zu Beginn als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert werden. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden, werden vorwiegend erworben oder eingegangen, um kurzfristig verkauft bzw. zurückgekauft zu werden. Derivate werden ebenfalls als Handelsposition eingestuft, da die Gesellschaft Derivate nicht als Absicherungen im Rahmen einer Hedging-Transaktion vorsieht.

Ansatz/Ausbuchung

Käufe und Verkäufe werden am Handelstag verbucht, dem Tag, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf bzw. Verkauf des Vermögenswerts verpflichtet. Kapitalanlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Cashflow aus diesen Anlagen erloschen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Vorteile des Besitzes abgetreten hat.

Bewertung

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zunächst per Marktwert verbucht. Die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam per Marktwert ausgewiesenen Finanzanlagen und -verbindlichkeiten werden als Aufwand verbucht, sobald sie anfallen. Nach der anfänglichen Verbuchung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfassten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Marktwert bewertet.

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die an aktiven Börsen gehandelt werden (wie z. B. öffentlich gehandelte Derivate und Wertpapiere des Handelsbestandes) richtet sich nach den notierten Börsenkursen per Bilanzstichtag. Der notierte Marktpreis finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft ist der zuletzt gehandelte Kurs. Die Positionen des GAM Star Cat Bond-Fonds werden anhand des Durchschnitts mehrerer Broker-Notierungen bzw. einer einzigen Broker-Notierung zum Marktwert bewertet.

Der Marktwert eines Wertpapiers, das nicht an einer anerkannten Börse notiert ist oder gehandelt wird oder für das keine entsprechende Notierung bzw. kein entsprechender Wert zur Verfügung steht, der eine angemessene Bewertung ermöglicht oder dessen Kurs nicht den Marktwert repräsentiert, wird vom Verwaltungsrat oder einer kompetenten Person ermittelt, die vom Verwaltungsrat ernannt und zu diesem Zweck von der Depotbank genehmigt wurde. Hierbei wird der Marktbewertungsansatz verfolgt, in dessen Rahmen der Marktwert dieser Wertpapiere geschätzt wird, indem vergleichbare Umsatzkennzahlen börsennotierter Unternehmen herangezogen werden, die ähnlichen Leitlinien unterliegen.

Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen, die vorsehen, dass diese Anteile nach Wahl ihrer Inhaber gegen Vermögenswerte des Organismus zurückgenommen werden, werden zum zuletzt veröffentlichten, ungeprüften Nettoinventarwert pro Anteil bewertet.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit in Finanzinstrumente investieren, die nicht an einer aktiven Börse gehandelt werden (z. B. in OTC-Derivate). Der Marktwert wird dabei mit Hilfe von Bewertungstechniken ermittelt. Die Gesellschaft bedient sich einer Reihe von Methoden und stellt Vermutungen an, die auf Marktbedingungen zum jeweiligen Bilanzstichtag basieren.

Zu den Bewertungstechniken zählen vergleichbare Transaktionen unter allgemeinen Marktbedingungen, diskontierte Cashflow-Analysen, Optionspreismodelle und andere üblicherweise von Marktteilnehmern verwendete Bewertungstechniken. Solche Wertpapiere werden in den Portfolioaufstellungen ausgewiesen.

Entscheidende Bilanzierungsschätzungen und -annahmen

Das Management nimmt Schätzungen und Vermutungen für die Zukunft vor. Diese Schätzungen, die der Buchhaltung zugrunde gelegt werden, stimmen naturgemäss recht selten mit den tatsächlichen Ergebnissen genau überein. Die Schätzungen und Annahmen, die innerhalb der Rechnungsperiode für Schuldtitel mit hoher Wahrscheinlichkeit eine wesentliche Anpassung der ausgewiesenen Beträge für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfordern, sind nachstehend aufgeführt sowie in Level-3-Positionen in Anmerkung 3 zur Bewertungshierarchie.

Schuldtitel

Schuldtitel werden auf der Grundlage der vom Händler bereit gestellten Kurse oder durch die Inanspruchnahme eines vom Manager ausgewählten Kursdienstes bewertet. Der beizulegende Zeitwert des Anlagetitels wird anhand von Bewertungstechniken geschätzt, wenn es keine Kursnotierung des Marktes von einem Makler oder Händler oder einem externen Kurstdienst gibt. Zu den Bewertungsmethoden gehören der Einsatz von kürzlichen, nicht verbundenen Markttransaktionen, der Verweis auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, die interne Zinsfuss-Methode oder andere Bewertungstechniken, die eine zuverlässige Schätzung der Kurse von tatsächlich erfolgten Markttransaktionen bieten.

Finanzderivate

Für Anlagezwecke und/oder ein effizientes Portfoliomanagement können die Fonds Derivate halten, wie in der jeweiligen Ergänzung zum Prospekt ausgeführt.

(i) Devisentermingeschäfte

Beim Eingehen eines Devisentermingeschäfts vereinbaren die Fonds, eine festgelegte Menge Devisen zu einem vereinbarten Preis und einem festgelegten Tag in der Zukunft zu kaufen oder zu verkaufen. Diese Kontrakte werden täglich zum Terminkurs bewertet und das darin investierte Fondskapital, das nicht realisierte Gewinne oder Verluste bezüglich der Kontrakte darstellt, wird in der Bilanz ausgewiesen. Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus offenen Devisentermingeschäften errechnet sich durch Bezugnahme auf die Differenz zwischen dem Kontraktssatz und dem Satz, der sich bei Glattstellung des Kontrakts ergeben würde.

(ii) Terminkontrakte

Ein Terminkontrakt verpflichtet eine Partei zum Verkauf und eine andere Partei zum Kauf eines bestimmten Instruments zu einem vereinbarten Preis an einem festgelegten Tag in der Zukunft. In Bezug auf Terminkontrakte getätigte Einschusszahlungen werden als Forderungen gegenüber dem Fondsbroker (die Stelle, die die Futures-Option erwirbt) ausgewiesen. Die späteren Änderungen in der täglichen Bewertung offener Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen. Nachschusszahlungen auf die gehandelten Terminkontrakte werden geleistet oder erhalten, wenn eine Wertsteigerung oder ein Wertverlust eintritt. Terminkontrakte werden anhand des täglichen Abrechnungskurses bewertet, den die Börse, an der sie gehandelt werden, stellt. Realisierte Gewinne oder Verluste werden erfasst, wenn der Kontrakt glattgestellt wird. Terminkontrakte werden in den finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert erfasst, wenn der beizulegende Zeitwert positiv ist. Sie werden unter finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen, wenn der beizulegende Zeitwert in der Bilanz negativ ausfällt.

(iii) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte sind Over-the-Counter-Derivate („OTC-Derivate“), die sich wirtschaftlicher Vorteile bedienen, welche durch die Direktanlage in bestimmte Wertpapiermärkte nicht geboten werden. Fonds können Differenzkontrakte kaufen, um auf die wirtschaftliche Performance oder den Cashflow von Aktientiteln zu setzen, ohne dass eine physische Übernahme oder Andienung des Wertpapiers notwendig ist. Ein Differenzkontrakt ist ein mit dem Aktienkurs des Basiswerts verbundenes Finanzinstrument. Deshalb werden in Bezug auf den Basistitel keine Rechte erworben oder Verpflichtungen eingegangen. Der Fonds kann kaufen oder verkaufen, je nachdem, wie der Fondsmanager den Aktienkurs eines Unternehmens bewertet. Differenzkontrakte sind Instrumente mit hohem Finanzierungsanteil. Gegen eine geringe Einlage kann ein Fonds eine viel grössere Position halten, als dies bei einer traditionellen Anlage möglich wäre. Ihre Bewertung erfolgt täglich basierend auf notierten Marktkursen zum Bilanzstichtag. Differenzkontrakte zählen zu den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten, wenn ihr beizulegender Zeitwert positiv ist, und zu den finanziellen Verbindlichkeiten, wenn ihr beizulegender Zeitwert in der Bilanz negativ erscheint.

Der beizulegende Zeitwert der CFDs ist die Differenz zwischen dem Eröffnungskurs und dem volumengewichteten Durchschnittskurs des Finanzinstruments, multipliziert mit der im Kontrakt angegebenen Anzahl der Aktien.

(iv) Zins-Swaps

Zins-Swaps können als Ersatz für ein physisches Wertpapier dienen oder eine preiswertere und liquidere Art darstellen, ein gewünschtes Engagement einzugehen. Sie werden täglich gewöhnlich mit Hilfe von Market-Makern bewertet. Zins-Swaps werden in den finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert erfasst, wenn der beizulegende Zeitwert positiv ist. Sie werden unter finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen, wenn der beizulegende Zeitwert in der Bilanz negativ ausfällt.

Einige Zins-Swaps werden zentral abgewickelt. Bei einem zentral abgewickelten Swap wird der Swap-Kontrakt unmittelbar nach der Ausfertigung der Swap-Vereinbarung bei einer Clearingstelle erneuert, und die Fonds sind über einen Makler mit der Clearingstelle konfrontiert. Nach Eingehen eines zentral abgewickelten Swaps müssen die Fonds beim Makler einen Bareinschuss hinterlegen, dessen Höhe vom Volumen und Risikoprofil des Swaps abhängt.

Kreuzbeteiligungen

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 und des Jahres zum 30. Juni 2024 investierte eine Reihe von Fonds in andere Fonds der Gesellschaft (die "Kreuzbeteiligungen"). Der beizulegende Zeitwert dieser Anlagen zum 31. Dezember 2024 wird in der Portfolioaufstellung des jeweiligen Fonds angegeben. Für die Erstellung des kombinierten Abschlusses müssen diese Kreuzbeteiligungen eliminiert werden, um Doppelzählungen zu vermeiden. Weitere Informationen zu den Kreuzbeteiligungen sind in Anmerkung 10 aufgeführt.

3. Marktwert hierarchie

Die Gesellschaft ordnet die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in eine Bewertungshierarchie ein, die die bei der Bewertung verwendeten massgeblichen Parameter angibt. Die Richtlinie kennt die folgenden drei Bewertungsebenen:

Level 1: Parameter reflektieren öffentlich notierte Marktpreise (unbereinigt) für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf einem aktiven Markt, zu dem die Gesellschaft am Bewertungsstichtag Zugang hat;

Level 2: Parameter sind keine öffentlich notierten Preise auf aktiven Märkten, aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit auf dem Markt direkt oder indirekt beobachtbar (einschliesslich der Parameter von Märkten, die nicht als aktiv gelten);

Level 3: Parameter, die für die Bewertung massgeblich, aber nicht beobachtbar sind.

Die Gesellschaft verwendet bei der Bewertung ihrer Anlagen den „Marktbewertungsansatz“. Das Level eines Finanzinstruments in der Bewertungshierarchie beruht auf dem für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts massgeblichen Parameter mit dem niedrigsten Niveau. Die Bestimmung dessen, was „beobachtbar“ ist, erfordert unter Umständen eine erhebliche Ermessensausübung, doch kann man generell davon ausgehen, dass die einflussenden Marktdaten sofort verfügbar sind, regelmässig verbreitet oder aktualisiert werden, zuverlässig, verifizierbar und nicht geschützt sind und aus unabhängigen Quellen stammen, die am betreffenden Markt aktiv beteiligt sind. Die Einordnung eines Finanzinstruments in die Hierarchie beruht auf der Preistransparenz des Instruments und korrespondiert nicht unbedingt mit dessen Risiko.

Zu den normalerweise als Level 1 eingestuften Anlagen gehören auf einem aktiven Markt notierte Aktien, börsengehandelte Derivate und Staatsanleihen. Die üblicherweise als Level 2 klassifizierten Anlagen beinhalten Anlagen in Unternehmensanleihen, gewisse Staatsanleihen, gewisse notierte Aktien und im Freiverkehr gehandelte Derivate. Auch Investmentfonds gelten als Level-2-Anlagen, wenn nachgewiesen ist, dass im vergangenen Jahr Rücknahmen stattgefunden haben und zum Jahresende keine Rücknahmebeschränkungen existieren. Da Level-2-Anlagen auch Positionen umfassen, die nicht auf aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen angepasst werden, um die fehlende Liquidität und/oder Nichtübertragbarkeit wiederzugeben. Derartige Anpassungen beruhen generell auf den verfügbaren Marktdaten. Zu den Anlagen auf Level 3 zählen gewisse Unternehmensanleihen, Kapitalbeteiligungen und Investmentfonds, die die Rücknahme ausgesetzt haben, Sonderklassen auflegen oder Barrieren haben. Im Rahmen des Level 3 orientiert sich der Marktbewertungsansatz generell an vergleichbaren Transaktionen auf dem Markt.

Zum 31. Dezember 2024

GAM Star Alpha Spectrum

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	€	€	€	€
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investitionsfonds	61,727,390	12,893,063	-	74,620,453
Summe Aktiva	61,727,390	12,893,063	-	74,620,453

GAM Star Alpha Technology

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	4,437,982	-	-	4,437,982
- Aktien	21,807,595	-	-	21,807,595
- Derivate	-	709,767	-	709,767
Summe Aktiva	26,245,577	709,767	-	26,955,344
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(684,705)	-	(684,705)
Summe Passiva	-	(684,705)	-	(684,705)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2024

GAM Star Asian Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	14,176,407	-	-	14,176,407
Summe Aktiva	14,176,407	-	-	14,176,407

GAM Star Global Flexible*

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	3,509,560	3,019,122	-	6,528,682
- Aktien	45,115,198	-	-	45,115,198
- Investmentfonds	18,592,166	16,448,205	-	35,040,371
- Derivate	-	412,817	-	412,817
Summe Aktiva	67,216,924	19,880,144	-	87,097,068
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(242,783)	-	(242,783)
Summe Passiva	-	(242,783)	-	(242,783)

* Vormals GAM Star Global Balanced.

GAM Star Capital Appreciation US Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	65,391,630	-	-	65,391,630
Summe Aktiva	65,391,630	-	-	65,391,630
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(21,925)	-	-	(21,925)
Summe Passiva	(21,925)	-	-	(21,925)

GAM Star Cat Bond

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	198,519,963	2,316,894,090	102,547,141	2,617,961,194
- Derivate	-	13,000,688	-	13,000,688
Summe Aktiva	198,519,963	2,329,894,778	102,547,141	2,630,961,882
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(52,527,318)	-	(52,527,318)
Summe Passiva	-	(52,527,318)	-	(52,527,318)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2024

GAM Star Global Cautious

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	7,058,195	6,033,932	-	13,092,127
- Aktien	17,622,471	-	-	17,622,471
- Investmentfonds	10,791,780	24,216,929	-	35,008,709
- Derivate	-	417,767	-	417,767
Summe Aktiva	35,472,446	30,668,628	-	66,141,074
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(210,229)	-	(210,229)
Summe Passiva	-	(210,229)	-	(210,229)

GAM Star China Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	77,430,459	-	-	77,430,459
- Derivate	-	6,493	-	6,493
Summe Aktiva	77,430,459	6,493	-	77,436,952
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(27,391)	-	(27,391)
Summe Passiva	-	(27,391)	-	(27,391)

GAM Star Composite Global Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	121,890,873	10,811,923	-	132,702,796
Summe Aktiva	121,890,873	10,811,923	-	132,702,796
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(881,820)	-	-	(881,820)
Summe Passiva	(881,820)	-	-	(881,820)

GAM Star Continental European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	571,610,551	-	-	571,610,551
- Derivate	-	88,961	-	88,961
Summe Aktiva	571,610,551	88,961	-	571,699,512
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(18,154)	-	(18,154)
Summe Passiva	-	(18,154)	-	(18,154)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2024

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	47,745,820	420,107,859	883,631	468,737,310
- Aktien	-	618,193	-	618,193
- Investmentfonds	-	10,000,000	-	10,000,000
- Derivate	-	319,790	-	319,790
Summe Aktiva	47,745,820	431,045,842	883,631	479,675,293
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(2,011,119)	-	(2,011,119)
Summe Passiva	-	(2,011,119)	-	(2,011,119)

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	32,751,565	288,708,068	1,715,107	323,174,740
- Aktien	-	301,859	-	301,859
- Investmentfonds	-	20,000,000	-	20,000,000
- Derivate	-	261,763	-	261,763
Summe Aktiva	32,751,565	309,271,690	1,715,107	343,738,362
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(782,322)	-	(782,322)
Summe Passiva	-	(782,322)	-	(782,322)

GAM Star Credit Opportunities (USD)

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	69,225,726	625,001,736	4,265,268	698,492,730
- Aktien	-	271,534	-	271,534
- Investmentfonds	-	40,000,000	-	40,000,000
- Derivate	-	5,521,838	-	5,521,838
Summe Aktiva	69,225,726	670,795,108	4,265,268	744,286,102
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(1,762,429)	-	(1,762,429)
Summe Passiva	-	(1,762,429)	-	(1,762,429)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2024

GAM Star Global Moderate*

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	467,283		500,874	968,157
- Aktien	4,775,535		-	4,775,535
- Investmentfonds	2,458,938		2,026,900	4,485,838
- Derivate	-		25,926	25,926
Summe Aktiva	7,701,756		2,553,700	10,255,456
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-		(26,155)	(26,155)
Summe Passiva	-		(26,155)	(26,155)

* Vormals GAM Star Global Defensive.

GAM Star Global Dynamic Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	3,014,446	1,356,497	-	4,370,943
- Derivate	-	2,207	-	2,207
Summe Aktiva	3,014,446	1,358,704	-	4,373,150
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(2,207)	-	(2,207)
Summe Passiva	-	(2,207)	-	(2,207)

GAM Sustainable Emerging Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	1,699,325	-	-	1,699,325
- Aktien	40,167,513	1,728,391	-	41,895,904
- Derivate	-	1	-	1
Summe Aktiva	41,866,838	1,728,392	-	43,595,230

GAM Star Emerging Market Rates

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	1,495,467	3,426,503	-	4,921,970
- Derivate	47,112	392,721	-	439,833
Summe Aktiva	1,542,579	3,819,224	-	5,361,803
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(15,469)	(296,792)	-	(312,261)
Summe Passiva	(15,469)	(296,792)	-	(312,261)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2024

GAM Star European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	379,700,219	-	-	379,700,219
- Derivate	-	4,833	-	4,833
Summe Aktiva	379,700,219	4,833	-	379,705,052
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(1,034)	-	(1,034)
Summe Passiva	-	(1,034)	-	(1,034)

GAM Star Flexible Global Portfolio

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	45,478,072	30,396,355	-	75,874,427
- Derivate	-	1,054,519	-	1,054,519
Summe Aktiva	45,478,072	31,450,874	-	76,928,946
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(465,146)	-	(465,146)
Summe Passiva	-	(465,146)	-	(465,146)

GAM Star Global Rates

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Gesamt
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	206,583,985	-	-	206,583,985
- Derivate	4,757,508	17,745,486	-	22,502,994
Summe Aktiva	211,341,493	17,745,486	-	229,086,979
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(6,017,731)	(28,971,260)	-	(34,988,991)
Summe Passiva	(6,017,731)	(28,971,260)	-	(34,988,991)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2024

GAM Star Global Aggressive*

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	3,787,245	3,261,236	-	7,048,481
- Aktien	55,545,584	-	-	55,545,584
- Investmentfonds	29,437,069	8,377,972	-	37,815,041
- Derivate	-	700,650	-	700,650
Summe Aktiva	88,769,898	12,339,858	-	101,109,756
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(441,956)	-	(441,956)
Summe Passiva	-	(441,956)	-	(441,956)

* Vormals GAM Star Global Growth.

GAM Star Interest Trend

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	-	26,972,812	-	26,972,812
- Aktien	-	662,859	-	662,859
- Derivate	-	439,354	-	439,354
Summe Aktiva	-	28,075,025	-	28,075,025

GAM Star Japan Leaders

	Level 1 ¥	Level 2 ¥	Level 3 ¥	Total ¥
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	6,689,445,660	-	-	6,689,445,660
- Derivate	-	5,342,963	-	5,342,963
Summe Aktiva	6,689,445,660	5,342,963	-	6,694,788,623
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(2,530,682)	-	(2,530,682)
Summe Passiva	-	(2,530,682)	-	(2,530,682)

GAM Star MBS Total Return

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	17,570,757	241,241,940	1,955,110	260,767,807
- Derivate	515,374	313,698	-	829,072
Summe Aktiva	18,086,131	241,555,638	1,955,110	261,596,879
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(1,189,003)	-	(1,189,003)
Summe Passiva	-	(1,189,003)	-	(1,189,003)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2024

GAM Star Tactical Opportunities

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	23,708,167	-	-	23,708,167
- Investmentfonds	2,612,133	-	-	2,612,133
- Derivate	-	99,773	-	99,773
Summe Aktiva	26,320,300	99,773	-	26,420,073
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(503,629)	-	(503,629)
Summe Passiva	-	(503,629)	-	(503,629)

GAM Star Disruptive Growth

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	113,312,909	-	-	113,312,909
- Derivate	-	991	-	991
Summe Aktiva	113,312,909	991	-	113,313,900
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(4,411)	-	(4,411)
Summe Passiva	-	(4,411)	-	(4,411)

GAM Star US All Cap Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	34,729,480	-	-	34,729,480
- Derivate	-	1,371	-	1,371
Summe Aktiva	34,729,480	1,371	-	34,730,851
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(7,351)	-	(7,351)
Summe Passiva	-	(7,351)	-	(7,351)

GAM Star Global Equity*

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	14,431,249	-	-	14,431,249
- Derivate	-	1,134	-	1,134
Summe Aktiva	14,431,249	1,134	-	14,432,383
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(5,797)	-	(5,797)
Summe Passiva	-	(5,797)	-	(5,797)

* Vormalig GAM Star Worldwide Equity.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2024

GAM Sustainable Climate Bond

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	-	11,572,393	-	11,572,393
- Derivate	-	36,356	-	36,356
Summe Aktiva	-	11,608,749	-	11,608,749
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(115,506)	-	(115,506)
Summe Passiva	-	(115,506)	-	(115,506)

Zum 30. Juni 2024

GAM Star Alpha Spectrum

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	61,187,809	12,599,142	-	73,786,951
Summe Aktiva	61,187,809	12,599,142	-	73,786,951

GAM Star Alpha Technology

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Gesamt
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	1,761,390	-	-	1,761,390
- Aktien	26,274,433	-	35,580	26,310,013
- Derivate	-	977,450	-	977,450
Summe Aktiva	28,035,823	977,450	35,580	29,048,853
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(859,868)	-	(859,868)
Summe Passiva	-	(859,868)	-	(859,868)

GAM Star Asian Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	15,589,041	-	-	15,589,041
Summe Aktiva	15,589,041	-	-	15,589,041
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(25)	-	(25)
Summe Passiva	-	(25)	-	(25)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

GAM Star Global Flexible*

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	55,946,780	62,292,378	-	118,239,158
- Derivate	-	366,691	-	366,691
Summe Aktiva	55,946,780	62,659,069	-	118,605,849
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(182,524)	-	(182,524)
Summe Passiva	-	(182,524)	-	(182,524)

* Vormalig GAM Star Global Balanced.

GAM Star Capital Appreciation US Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	71,315,281	-	-	71,315,281
- Derivate	6,098	1	-	6,099
Summe Aktiva	71,321,379	1	-	71,321,380

GAM Star Cat Bond

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	52,942,542	2,254,392,339	127,601,419	2,434,936,300
- Derivate	-	13,446,478	-	13,446,478
Summe Aktiva	52,942,542	2,267,838,817	127,601,419	2,448,382,778
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(25,049,927)	-	(25,049,927)
Summe Passiva	-	(25,049,927)	-	(25,049,927)

GAM Star Global Cautious

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	36,590,888	43,773,416	-	80,364,304
- Derivate	-	270,410	-	270,410
Summe Aktiva	36,590,888	44,043,826	-	80,634,714
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(99,134)	-	(99,134)
Summe Passiva	-	(99,134)	-	(99,134)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

GAM Star China Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	71,790,525	-	-	71,790,525
- Derivate	-	5,224	-	5,224
Summe Aktiva	71,790,525	5,224	-	71,795,749
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(18,158)	-	(18,158)
Summe Passiva	-	(18,158)	-	(18,158)

GAM Star Composite Global Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	110,788,588	9,774,209	-	120,562,797
Summe Aktiva	110,788,588	9,774,209	-	120,562,797
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(174,492)	-	-	(174,492)
Summe Passiva	(174,492)	-	-	(174,492)

GAM Star Continental European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	45,266,098	-	-	45,266,098
- Aktien	965,411,456	-	-	965,411,456
- Derivate	-	50,284	-	50,284
Summe Aktiva	1,010,677,554	50,284	-	1,010,727,838
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(12,501)	-	(12,501)
Summe Passiva	-	(12,501)	-	(12,501)

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	47,540,620	419,816,569	7,254,672	474,611,861
- Aktien	-	895,479	-	895,479
- Derivate	-	2,260,626	-	2,260,626
Summe Aktiva	47,540,620	422,972,674	7,254,672	477,767,966
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(1,450,818)	-	(1,450,818)
Summe Passiva	-	(1,450,818)	-	(1,450,818)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schudttitel	32,630,820	294,351,662	6,965,479	333,947,961
- Aktien	-	428,337	-	428,337
- Derivate	-	402,602	-	402,602
Summe Aktiva	32,630,820	295,182,601	6,965,479	334,778,900
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(268,546)	-	(268,546)
Summe Passiva	-	(268,546)	-	(268,546)

GAM Star Credit Opportunities (USD)

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schudttitel	64,332,188	577,152,902	9,400,084	650,885,174
- Aktien	-	417,809	-	417,809
- Derivate	-	1,464,037	-	1,464,037
Summe Aktiva	64,332,188	579,034,748	9,400,084	652,767,020
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(640,224)	-	(640,224)
Summe Passiva	-	(640,224)	-	(640,224)

GAM Star Global Moderate*

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	5,660,257	6,113,738	-	11,773,995
- Derivate	-	17,808	-	17,808
Summe Aktiva	5,660,257	6,131,546	-	11,791,803
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(17,100)	-	(17,100)
Summe Passiva	-	(17,100)	-	(17,100)

* Vormalig GAM Star Global Defensive.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

GAM Star Global Dynamic Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	2,407,757	2,700,086	-	5,107,843
- Derivate	-	586	-	586
Summe Aktiva	2,407,757	2,700,672	-	5,108,429
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(1,891)	-	(1,891)
Summe Passiva	-	(1,891)	-	(1,891)

GAM Sustainable Emerging Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	2,096,335	-	-	2,096,335
- Aktien	35,303,744	2,873,014	28,590	38,205,348
Summe Aktiva	37,400,079	2,873,014	28,590	40,301,683
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(2,663)	-	-	(2,663)
Summe Passiva	(2,663)	-	-	(2,663)

GAM Star Emerging Market Rates

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	8,018,956	722,012	-	8,740,968
- Derivate	39,896	1,028,722	-	1,068,618
Summe Aktiva	8,058,852	1,750,734	-	9,809,586
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(30,060)	(1,153,098)	-	(1,183,158)
Summe Passiva	(30,060)	(1,153,098)	-	(1,183,158)

GAM Star European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	554,979,592	-	-	554,979,592
- Derivate	-	3,280	-	3,280
Summe Aktiva	554,979,592	3,280	-	554,982,872
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(736)	-	(736)
Summe Passiva	-	(736)	-	(736)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

GAM Star Flexible Global Portfolio

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	60,243,753	32,320,420	-	92,564,173
- Derivate	-	1,030,228	-	1,030,228
Summe Aktiva	60,243,753	33,350,648	-	93,594,401
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(237,534)	-	(237,534)
Summe Passiva	-	(237,534)	-	(237,534)

GAM Star Global Rates

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	244,413,191	27,797,162	-	272,210,353
- Derivate	3,822,056	7,877,140	-	11,699,196
Summe Aktiva	248,235,247	35,674,302	-	283,909,549
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(5,779,051)	(23,843,849)	-	(29,622,900)
Summe Passiva	(5,779,051)	(23,843,849)	-	(29,622,900)

GAM Star Global Aggressive*

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	56,522,049	61,054,362	-	117,576,411
- Derivate	-	501,354	-	501,354
Summe Aktiva	56,522,049	61,555,716	-	118,077,765
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(256,785)	-	(256,785)
Summe Passiva	-	(256,785)	-	(256,785)

* Vormalig GAM Star Global Growth.

GAM Star Interest Trend

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	1,973,874	21,726,962	-	23,700,836
- Aktien	-	652,106	-	652,106
- Derivate	-	132,222	-	132,222
Summe Aktiva	1,973,874	22,511,290	-	24,485,164
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(5,548)	-	(5,548)
Summe Passiva	-	(5,548)	-	(5,548)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

GAM Star Japan Leaders

	Level 1 ¥	Level 2 ¥	Level 3 ¥	Total ¥
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	14,286,797,650	-	-	14,286,797,650
- Derivate	-	14,547,119	-	14,547,119
Summe Aktiva	14,286,797,650	14,547,119	-	14,301,344,769
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(4,315,200)	-	(4,315,200)
Summe Passiva	-	(4,315,200)	-	(4,315,200)

GAM Star MBS Total Return

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	-	227,084,128	2,629,421	229,713,549
- Derivate	-	486,623	-	486,623
Summe Aktiva	-	227,570,751	2,629,421	230,200,172
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(1,061,250)	(809,736)	-	(1,870,986)
Summe Passiva	(1,061,250)	(809,736)	-	(1,870,986)

GAM Star Tactical Opportunities

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	24,651,393	-	-	24,651,393
- Investmentfonds	2,548,850	-	-	2,548,850
- Derivate	-	76,618	-	76,618
Summe Aktiva	27,200,243	76,618	-	27,276,861
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(374,512)	-	(374,512)
Summe Passiva	-	(374,512)	-	(374,512)

GAM Star Disruptive Growth

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	206,350,764	-	339,690	206,690,454
- Derivate	-	738	-	738
Summe Aktiva	206,350,764	738	339,690	206,691,192
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(10,990)	-	(10,990)
Summe Passiva	-	(10,990)	-	(10,990)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

GAM Star US All Cap Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	34,226,137	-	-	34,226,137
- Derivate	-	728	-	728
Summe Aktiva	34,226,137	728	-	34,226,865
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(3,311)	-	(3,311)
Summe Passiva	-	(3,311)	-	(3,311)

GAM Star Global Equity*

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	16,281,292	-	-	16,281,292
- Derivate	-	889	-	889
Summe Aktiva	16,281,292	889	-	16,282,181
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(3,983)	-	(3,983)
Summe Passiva	-	(3,983)	-	(3,983)

* Vormalig GAM Star Worldwide Equity.

GAM Sustainable Climate Bond

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	-	10,889,459	-	10,889,459
- Derivate	-	225,871	-	225,871
Summe Aktiva	-	11,115,330	-	11,115,330
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(60,066)	-	(60,066)
Summe Passiva	-	(60,066)	-	(60,066)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

4. Wertpapierleihgeschäft

Im Halbjahr zum 31. Dezember 2024 und Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 war die Gesellschaft an Wertpapierleihgeschäften mit State Street Custodial Services (Ireland) Limited beteiligt (die „Wertpapierleihstelle“). Die Gesellschaft und die Wertpapierleihstelle erhalten 80% bzw. 20% aus den Erträgen des Wertpapierverleihs.

Die Gesellschaft erzielte Einkünfte aus Wertpapierleihgeschäften in Höhe von:

	Währung	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
GAM Star Alpha Spectrum	€	9,580	4,978
GAM Star Alpha Technology*	US\$	-	2,918
GAM Star Asian Equity	US\$	584	1,684
GAM Star China Equity	US\$	1,679	16,348
GAM Star Composite Global Equity	US\$	19,960	15,193
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	8,452	16,541
GAM Star Japan Leaders		1,711,800	7,103,298
GAM Star Disruptive Growth	US\$	2,220	17,518

* Der Fonds nimmt ab Ende März 2024 nicht mehr an dem Wertpapierleihprogramm teil.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited erzielte ausserdem folgende Einnahmen aus der Wertpapierleihe:

	Währung	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
GAM Star Alpha Spectrum	€	2,395	1,245
GAM Star Alpha Technology*	US\$	-	729
GAM Star Asian Equity	US\$	145	422
GAM Star China Equity	US\$	420	4,086
GAM Star Composite Global Equity	US\$	4,990	3,798
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	2,113	4,135
GAM Star Japan Leaders		427,907	1,775,950
GAM Star Disruptive Growth	US\$	555	4,380

* Der Fonds nimmt ab Ende März 2024 nicht mehr an dem Wertpapierleihprogramm teil.

Der Wert der verliehenen Wertpapiere und der erhaltenen Sicherheiten betrug:

	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2024	30. Juni 2024	30. Juni 2024
		Verleihte Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten	Verleihte Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten
GAM Star Alpha Spectrum	€	6,615,360	6,996,604	61,316	64,386
GAM Star Asian Equity	US\$	548,000	635,429	543,004	588,748
GAM Star China Equity	US\$	738,269	776,557	733,812	773,422
GAM Star Composite Global Equity	US\$	14,634,528	15,468,614	52,457	55,082
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	1,702,458	3,046,748	-	-
GAM Star Japan Leaders		1,066,582,432	1,127,109,921	1,872,600,770	2,251,389,164
GAM Star Disruptive Growth	US\$	-	-	2,041,455	2,579,846

Die oben genannten Sicherheiten bestanden aus Staatsanleihen, die von der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika ausgegeben wurden (30. Juni 2024: Staatsanleihen der Regierungen der Vereinigten Staaten von Amerika).

5. Besteuerung

Nach derzeitiger irischer Gesetzgebung und Praxis genügt die Gesellschaft den Kriterien eines Anlageorganismus im Sinne von § 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils gültigen Fassung. Ihre Erträge und Gewinne unterliegen keiner irischen Steuer. Steuern können jedoch auf so genannte steuerpflichtige Ereignisse (chargeable events) in der Gesellschaft erhoben werden. Zu steuerpflichtigen Ereignissen gehören die Ausschüttungen an Anteilseigner sowie Einlösungen, Annullierungen, Rücknahmen oder Übertragungen von Anteilen.

Der Gesellschaft entstehen dagegen keine irischen Steuern für steuerpflichtige Ereignisse in Bezug auf Anteilseigner, die per Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder ihren Steuerwohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthaltsort in Irland hatten, vorausgesetzt, dass der Gesellschaft die entsprechenden gültigen Erklärungen nach den Vorschriften des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung vorliegen. Das Gleiche gilt für bestimmte steuerbefreite Investoren mit Wohnsitz in Irland, die der Gesellschaft die gesetzlich vorgeschriebenen

Erklärungen unterschrieben vorgelegt haben. Nach den durch den Finance Act von 2010 eingeführten Änderungen müssen Investmentgesellschaften nicht länger relevante Erklärungen von Anteilseignern einholen, die weder in Irland ansässig noch gewöhnlich ansässig sind, sofern die Investmentgesellschaft nicht aktiv an irische Anleger vermarktet wird und die irische Finanzbehörde der Investmentgesellschaft die entsprechende Genehmigung erteilt hat. Mit Wirkung vom 3. April 2010 entsteht kein Steuerereignis, wenn zum Zeitpunkt des Steuerereignisses von der Gesellschaft geeignete äquivalente Massnahmen eingeführt worden sind, um sicherzustellen, dass die Anteilseigner der Gesellschaft weder in Irland ansässig sind noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben, und die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde eine entsprechende Genehmigung erhalten hat, die nicht widerrufen wurde.

Etwaige Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne (falls vorhanden), die die Gesellschaft in Bezug auf ihre Anlagen erhält, können in den Ländern, in denen die Emittenten der Anlagen ansässig sind, Steuern, einschließlich Quellensteuern, unterliegen, und diese Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Aktionären möglicherweise nicht zurückgefordert werden.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

6. Wechselkurse

Die zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in US\$ verwendeten Kurse für die Berichtsperiode zum 31. Dezember 2024 und das Berichtsjahr zum 30. Juni 2024 lauten wie folgt:

	31. Dezember 2024	30. Juni 2024
Australischer Dollar	1.6151	1.4973
Brasilianischer Real	6.1779	5.5545
kanadischer Dollar	1.4382	1.3684
Chilenischer Peso	994.5250	943.9250
Chinesischer Yuan Renminbi	7.2993	7.2661
Chinesischer Yuan Renminbi	-	7.3009
Kolumbianischer Peso	-	4.144.1500
Tschechische Krone	24.3120	23.3688
Dänische Krone	7.2016	6.9582
Euro	0.9657	0.9331
Hongkong-Dollar	7.7680	7.8074
Ungarischer Forint	397.2622	368.4862
Indische Rupie	85.6138	83.3875
indonesische Rupiah	16,095.0000	16,375.0000
japanischer Yen	157.1600	160.8600
malaysischer Ringgit	4.4715	4.7175
mexikanischer Peso	20.7928	18.2855
Neuer israelischer Schekel	3.6437	3.7672
Neuer Taiwan-Dollar	32.7845	32.4415
Neue Türkische Lira	35.3605	32.7835
neuseeländischer Dollar	1.7849	1.6411
norwegische Krone	11.3574	10.6475
Philippinischer Peso	57.8450	58.6090
Polnischer Zloty	4.1306	4.0201
Pfund Sterling	0.7985	0.7911
Katarer Rial	-	3.6410
rumänischer neuer Leu	4.8049	4.6440
RUS\$ischer Rubel	109.7500	86.2500
Saudi-Arabischer Riyal	-	3.7516
Singapur-Dollar	1.3642	1.3553
Südafrikanischer Rand	18.8700	18.2600
Südkoreanischer Won	1,472.1500	1,376.5000
Schwedische Kronen	11.0493	10.5902
Schweizer Franken	0.9063	0.8986
Thailändischer Baht	34.0950	36.6975
VAE-Dirham	3.6731	3.6730
Vietnamesischer Dong	25,485.0000	25,455.0000

7. Einsatz von Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement

Für OGAW, die Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt haben, sind gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank Offenlegungen erforderlich. Vorbehaltlich der Bedingungen und innerhalb der Grenzen, die von Zeit zu Zeit von der irischen Zentralbank festgelegt werden, und sofern im Anlageziel und in der Anlagepolitik eines Fonds nichts anderes angegeben ist, können die Co-Anlageverwalter und/oder beauftragten Anlageverwalter für bestimmte Fonds Anlagetechniken und -instrumente wie Termingeschäfte, Optionen, DevisenTermingeschäfte und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Darüber hinaus können neue Techniken und Instrumente entwickelt werden, die sich für den Einsatz durch einen Teilfonds in der Zukunft eignen, und ein Teilfonds kann solche Techniken und Instrumente vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung der irischen Zentralbank und etwaiger von ihr auferlegter Beschränkungen einsetzen.

Die Co-Anlageverwalter und/oder beauftragten Anlageverwalter der Fonds haben festgestellt, dass es sich bei allen derivativen Finanzinstrumenten um Transaktionen handelt, mit denen durch ein effizientes Portfoliomanagement zusätzliche Erträge erzielt werden sollen.

Einzelheiten zu allen am Ende der Berichtsperiode offenen Transaktionen sind im Beteiligungsportfolio aufgeführt.

Wertpapierleihgeschäfte

Bestimmte Fonds können auch Wertpapierleihvereinbarungen zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements, wie oben beschrieben, nutzen. Alle Erträge aus diesen von einem Fonds abgeschlossenen Vereinbarungen werden nach Abzug der direkten und indirekten Betriebskosten an den betreffenden Fonds zurückgezahlt. Bei solchen Transaktionen kann der Fonds seine Wertpapiere vorübergehend an einen Entleiher übertragen, wobei sich der Entleiher verpflichtet, dem Fonds zu einem vorher vereinbarten Zeitpunkt gleichwertige Wertpapiere zurückzugeben. Die Identität der Einrichtungen, an die direkte und indirekte Kosten und Gebühren gezahlt werden, ist in Anmerkung 4 angegeben. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

8. Wesentliche Verträge und Transaktionen mit verbundenen Parteien

Die Gesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder

Deborah Reidy und Andrew Bates erhielten jeweils ein Honorar zum Jahressatz von 30.000 € brutto (30. Juni 2024: 30.000 €), vor Abzug der Einkommensteuer für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Kishen Pattani verzichtete auf sein Honorar für seine Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft, die globale Vertriebsgesellschaft und die Anlageverwalter

Zum Ende der Berichtsperiode enthielten die antizipativen Passiva Beträge, die dem Verwaltungsgesellschaft, der globalen Vertriebsgesellschaft und den Co-Anlageverwaltern geschuldet wurden, in Höhe von 5.418.953 USD (30. Juni 2024: 5.005.395 USD).

Während der Berichtsperiode verkaufte die Gesellschaft Wertpapiere von GAM Star Cat Bond an eine andere vom beauftragten Anlageverwalter verwaltete Einheit mit einem Verkaufserlös von rund 31 Millionen USD. Der Verkauf von Wertpapieren führte zu einem realisierten Verlust von 0,4 Millionen USD.

Alle derartigen Geschäfte wurden im Rahmen des normalen Geschäftsverkehrs getätigt.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 und des Jahres zum 30. Juni 2024 haben die folgenden GAM Star Fonds investiert: GAM Star Alpha Spectrum, GAM Star Composite Global Equity, GAM Star Flexible Global Portfolio, in andere GAM-Fonds investiert: GAM Multistock - Emerging Markets Equity. Weitere Einzelheiten finden Sie in den Portfolioberichten.

Siehe Anmerkung 10 für Beteiligungen an anderen GAM Star Funds.

Dem Verwaltungsrat sind keine weiteren Transaktionen mit verbundenen Parteien bekannt, außer denen, die in diesem Jahresabschluss offengelegt sind.

Die Gesellschaft investiert in andere Fonds, die ebenfalls von den Co-Investment/Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft verwaltet werden. Für diese Anlagen werden auf Ebene der Gesellschaft keine Verwaltungsgebühren erhoben.

Transaktionen mit verbundenen Personen (im Sinne der - OGAW-Verordnung 43(1) der Zentralbank)

Der Verwaltungsrat ist zu seiner Zufriedenheit davon überzeugt, dass:

- (i) durch schriftlich festgelegte Verfahren glaubhaft gemachte Vorkehrungen getroffen wurden, die sicherstellen, dass alle Transaktionen mit verbundenen Parteien (im Sinne der OGAW-Verordnung 43(1) der irischen Zentralbank) zu normalen Geschäftsbedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber durchgeführt werden, und
- (ii) die in der Berichtsperiode durchgeführten Transaktionen mit verbundenen Parteien den (i) vorstehend genannten Verpflichtungen nachkommen, wie der Manager im Rahmen regelmässiger Aktualisierungen gegenüber dem Verwaltungsrat bestätigt.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben

Zum 31. Dezember 2024

Zum 31. Dezember 2024 wurden alle Barbestände und Bankguthaben bei State Street Custodial Services (Ireland) Limited gehalten, mit Ausnahme der Beträge in den folgenden Tabellen. In diesen Bankguthaben enthalten sind die marktnahen Bewertungen von Spotgeschäften, die in der Bilanz unter Barbestand und Bankguthaben ausgewiesen wurden.

Zum 31. Dezember 2024

Margin-Guthaben können aufgrund von Beschränkungen seitens der jeweiligen Broker, bei denen die Gelder hinterlegt sind, nicht auf Verlangen abgehoben werden. Die Margin-Guthaben und die dem Broker geschuldeten Beträge wurden zum 31. Dezember 2024 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Fund p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$
ABN Amro	8,546	-	-	-	54	3,589	3,740	92	-	-
Bank von New York Mellon	139,650	-	-	139,650	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	626,286	626,286	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	100,632	5,047	78,307	-	-	-	-	-	86	15,017
Morgan Stanley	42,542,203	-	-	-	-	-	-	-	58,138	(32,031)
UBS	2,318,882	-	-	-	2,318,857	-	-	-	-	-
	45,736,199	631,333	78,307	139,650	2,318,911	3,589	3,740	92	58,224	(17,014)

	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$
ABN Amro	-	-	-
Bank von New York Mellon	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-
JP Morgan	2,175	-	-
Morgan Stanley	41,469,790	1,046,306	-
UBS	-	-	25
	41,471,965	1,046,306	25

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

Zum 30. Juni 2024 wurden alle Barbestände und Bankguthaben bei State Street Custodial Services (Ireland) Limited gehalten.

Zum 30. Juni 2024

Margin-Guthaben können aufgrund von Beschränkungen seitens der jeweiligen Broker, bei denen die Gelder hinterlegt sind, nicht auf Verlangen abgehoben werden. Die Margin-Guthaben und die dem Broker geschuldeten Beiträge wurden zum 31. Dezember 2024 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Fonds p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Capital Appreciation US-Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$
ABN Amro	153,614,245	10	10	-	-	17,582,259	34	43,157,809	30,234,113	50,626,851
Bank von New York Mellon	121,076	-	-	-	121,076	-	-	-	-	-
Barclays Bank	700,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2,385,611	2,385,611	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	12,528,103	5,043	-	89,078	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	32,803,529	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	1,244,208	-	-	-	-	1,244,198	-	-	-	-
	203,396,772	2,390,664	10	89,078	121,076	18,826,457	34	43,157,809	30,234,113	50,626,851

	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexibel Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All Cap Equity US\$
ABN Amro	4	-	31	3,997	4	875,801	-	-	93	11,131
Bank von New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	700,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	132,020	92,655	-	-	12,204,285	-	-	5,022	-	-
Morgan Stanley	-	386,300	-	-	29,619,983	-	2,797,246	-	-	-
UBS	-	-	-	3	-	-	-	7	-	-
	132,024	1,178,955	31	4,000	41,824,272	875,801	2,797,246	7	5,115	11,131

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

Margin-Guthaben können aufgrund von Beschränkungen seitens der jeweiligen Broker, bei denen die Gelder hinterlegt sind, nicht auf Verlangen abgehoben werden. Die Margin-Guthaben und die dem Broker geschuldeten Beiträge wurden zum 31. Dezember 2024 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Global Equity* US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
ABN Amro	5	37,723
Bank of New York Mellon	-	-
Barclays Bank	-	-
Goldman Sachs	-	-
JP Morgan	-	-
Morgan Stanley	-	-
UBS	-	-
	<hr/> 5	<hr/> 37,723

* Vormalis GAM Star Worldwide Equity.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds

Zum 31. Dezember 2024

Am 31. Dezember 2024 hielten die folgenden Fonds Anteile an anderen GAM Star Funds:

Anlegender Fonds	Fonds	Anlegender Fonds	Fonds
GAM Star Alpha Spectrum	GAM Star Cat Bond GAM Star Credit Opportunities (EUR) GAM Star MBS Total Return GAM Star Tactical Opportunities	GAM Star Global Moderate**	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GAM Star MBS Total Return GAM Sustainable Emerging Equity
GAM Star Global Flexible*	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GAM Star MBS Total Return GAM Sustainable Emerging Equity	GAM Star Global Dynamic Growth	GAM Star Disruptive Growth
GAM Star Global Cautious	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GAM Star MBS Total Return GAM Sustainable Emerging Equity	GAM Star Flexible Global Portfolio	GAM Star Cat Bond GAM Star Continental European Equity GAM Star Credit Opportunities (EUR) GAM Star MBS Total Return GAM Star Tactical Opportunities
GAM Star Composite Global Equity	GAM Star Continental European Equity	GAM Star Global Aggressive***	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GAM Star MBS Total Return GAM Sustainable Emerging Equity

* Vormalis GAM Star Global Balanced.

** Vormalis GAM Star Global Defensive.

*** Vormalis GAM Star Global Growth.

Wenn der investierende Fonds während der Rechnungsperiode bis zum 31. Dezember 2024 Anlagen in anderen GAM Star-Fonds hielt, wurden die mit diesen Anlagen verbundenen Gebühren bei der Berechnung der Verwaltergebühr, der globalen Vertriebsstelle und der Gebühr des Anlageverwalters des investierenden Fonds abgezogen, um eine Doppelzählung zu vermeiden.

Die ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile und die diesbezüglich realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste lauteten in der Berichtsperiode wie folgt:

	Währung	Eröffnungskosten	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	Erlöse aus zurückgenommenen Anteilen	Realisierter Gewinn/Verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	Abschlusskosten	Beizulegender Zeitwert	Nettoänderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert
GAM Star Alpha Spectrum	€	7,600,097	273,938	(327,942)	38,795	7,584,888	8,672,133	284,587
GAM Star Global Flexible*	£	14,910,579	6,071,963	(15,166,723)	2,473,605	8,289,424	9,224,196	(1,885,661)
GAM Star Global Vorsichtig	£	15,351,478	4,838,346	(6,660,492)	1,147,346	14,676,678	16,416,259	(400,176)
GAM Star Composite Global Equity	US\$	3,606,582	1,472,320	(450,000)	141,287	4,770,189	6,067,881	(483,739)
GAM Star Global Moderate**	£	2,540,757	278,519	(1,585,565)	186,821	1,420,532	1,604,237	(70,425)
GAM Star Global Dynamic Growth	£	165,321	9,518	(44,564)	9,333	139,608	188,435	1,710
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	21,033,064	689,767	(1,708,744)	193,293	20,207,380	23,103,897	599,868
GAM Star Global Aggressive***	£	9,247,708	6,022,977	(9,516,194)	2,165,032	7,919,523	8,377,972	(1,781,465)

* Vormalis GAM Star Global Balanced.

** Vormalis GAM Star Global Defensive.

*** Vormalis GAM Star Global Growth.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

Am 30. Juni 2024 hielten die folgenden Fonds Anteile an anderen GAM Star Fonds:

Anlegender Fonds	Fonds	Anlegender Fonds	Fonds
GAM Star Alpha Spectrum	GAM Star Cat Bond GAM Star Credit Opportunities (EUR) GAM Star MBS Total Return GAM Star Tactical Opportunities	GAM Star Global Moderate**	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GAM Star MBS Total Return
GAM Star Global Flexible*	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GAM Star Disruptive Growth GAM Star MBS Total Return	GAM Star Global Dynamic Growth	GAM Star Disruptive Growth
GAM Star Global Cautious	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GAM Star Disruptive Growth GAM Star MBS Total Return	GAM Star Flexible Global Portfolio	GAM Star Cat Bond GAM Star Continental European Equity GAM Star Credit Opportunities (EUR) GAM Star MBS Total Return GAM Star Tactical Opportunities
GAM Star Composite Global Equity	GAM Star Continental European Equity	GAM Star Global Aggressive***	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GAM Star Disruptive Growth GAM Star MBS Total Return

* Vormals GAM Star Global Balanced.

** Vormals GAM Star Global Defensive.

*** Vormals GAM Star Global Growth.

Wenn der investierende Fonds während des Jahres bis zum 30. Juni 2024 Anlagen in anderen GAM Star-Fonds hielt, wurden die mit diesen Anlagen verbundenen Gebühren bei der Berechnung der Verwaltergebühr, der globalen Vertriebsstelle und der Gebühr des Anlageverwalters des investierenden Fonds abgezogen, um Doppelzahlungen zu vermeiden.

Die ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile und die diesbezüglich realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste lauteten in der Berichtsperiode wie folgt:

	Währung	Eröffnungskosten	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	Erlöse aus zurückgenommenen Anteilen	Realisierter Gewinn/Verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	Abschlusskosten	Beizulegender Zeitwert	Nettoänderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert
GAM Star Alpha Spectrum	€	7,163,529	915,532	(698,784)	219,820	7,600,097	8,402,753	336,150
GAM Star Global Flexible*	£	23,190,048	2,602,585	(12,309,970)	1,427,916	14,910,579	17,731,012	1,095,172
GAM Star Global Vorsichtig	£	20,384,295	1,073,095	(6,716,244)	610,332	15,351,478	17,491,232	1,410,305
GAM Star Composite Global Equity	US\$	5,201,265	-	(2,157,370)	562,687	3,606,582	5,388,014	464,358
GAM Star Global Moderate**	£	2,784,339	101,135	(356,972)	12,255	2,540,757	2,794,885	243,300
GAM Star Global Dynamic Growth	£	277,443	7,908	(134,296)	14,266	165,321	212,437	52,224
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	25,067,035	358,650	(4,803,865)	411,244	21,033,064	23,329,713	1,463,637
GAM Star Global Aggressive***	£	13,176,695	1,445,204	(6,403,412)	1,029,221	9,247,708	11,487,623	890,315

* Vormals GAM Star Global Balanced.

** Vormals GAM Star Global Defensive.

*** Vormals GAM Star Global Growth.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile

In den folgenden Tabellen ist der Nettoinventarwert der Anteilsklassen der einzelnen Fonds zum 31. Dezember 2024, 30. Juni 2024 und 31. Dezember 2023 dargestellt:

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Alpha Spectrum									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€75,894,691	3,523,260.85	€21.5410	€76,550,229	3,775,550.65	€20.2752	€70,029,867	3,859,601.96	€18.1443
GAM Star Alpha Technology									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	-	-	-	€79,750	6,456.89	€12.3510	€172,999	14,802.84	€11.6868
Einkommensklasse EUR	€5,581,030	287,214.55	€19.4315	€6,321,870	321,905.89	€19.6388	€6,754,617	363,491.51	€18.5826
Einkommen USD-Klasse	906.341 US\$	39,614.51	22,8790 US\$	1.039.214 US\$	45,460.51	US\$22,8597	1.088.559 US\$	50,578.45	21,5221 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€405,597	29,408.48	€13.7918	€555,673	40,065.08	€13.8692	€1,435,176	109,615.15	€13.0928
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
C EUR Klasse	€1,342,544	103,791.29	€12.9350	€3,890,463	297,154.39	€13.0923	€4,029,961	324,161.54	€12.4319
Z EUR Klasse	€226,816	20,030.00	€11.3238	€227,926	20,040.00	€11.3735	€242,467	22,608.00	€10.7248
Z GBP-Klasse	£4,626,489	237,607.77	£19.4711	£4,673,620	240,785.36	£19.4099	£4,599,683	252,412.55	£18.2228
Z USD-Klasse	6.339.655 US\$	299,452.89	21,1707 US\$	6.313.555 US\$	299,430.21	21,0852 US\$	11.602.821 US\$	586,315.33	US\$19,7893
Z II AUD-Klasse	9.971.404 AUD	725,751.95	AUD13.7394	11.852.726 AUD	923,725.09	AUD12.8314	10.099.748 AUD	862,187.40	AUD11,7140
Z II GBP-Klasse	£247,211	14,950.64	£16.5351	£245,576	14,950.64	£16.4257	£427,744	27,880.59	£15.3419
GAM Star Asian Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Klasse Thesaurierung CHF	553.088 SFr.	42,600.50	SFr12.9831	SFr534,231	42,597.44	SFr12.5413	SFr538.999	49,440.75	SFr10.9019
Thesaurierung EUR Klasse	€3,242,117	144,355.66	€22.4592	€3,265,665	153,944.80	€21.2132	€3,097,833	161,655.29	€19.1632
Klasse Thesaurierung GBP	£455,126	165,532.90	£2.7494	£500,918	189,036.29	£2.6498	£467,344	190,161.49	£2.4576
Thesaurierung USD Klasse	4.253.786 US\$	230,872.13	18,4248 US\$	5.458.450 US\$	304,994.10	17,8969 US\$	5.385.364 US\$	322,375.96	16,7052 US\$
Einkommensklasse EUR	€94,233	8,842.80	€10.6564	€96,171	9,541.80	€10.0789	€86,286	9,476.80	€9.1049
Einkommensklasse GBP	£1,180,889	445,791.63	£2.6489	£1,192,947	466,648.75	£2.5564	£1,165,480	491,565.59	£2.3709
Einkommen USD-Klasse	1.335.869 US\$	133,485.49US\$	10.0075	1.435.563 US\$	147,484.06	9,7336 US\$	1.423.443 US\$	156,670.95	9,0855 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€261,306	23,878.18	€10.9433	€248,281	24,081.15	€10.3101	€227,740	24,512.95	€9.2905
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£345,069	19,266.10	£17.9106	£458,473	26,624.26	£17.2201	£460,128	28,881.11	£15.9317
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	1.812.118 US\$	186,556.64	9,7134 US\$	1.755.713 US\$	186,556.64	9,4111 US\$	2.574.973 US\$	293,856.13	8,7626 US\$
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
C EUR Klasse	€178,655	17,290.66	€10.3324	€174,134	17,778.87	€9.7944	€177,572	19,999.13	€8.8789
Z II USD-Klasse	20.416 US\$	1,771.70	11,5233 US\$	US\$19,695	1,771.70	US\$11.1167	48.019 US\$	4,658.71	10,3072 US\$
GAM Star Global Flexible*									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Klasse Thesaurierung II EUR	€231,924	16,604.69	€13.9674	€293,232	21,986.57	€13.3368	€277,119	21,986.57	€12.6040
Klasse Thesaurierung GBP	£150,359	9,333.81	£16.1090	£182,085	11,923.25	£15.2714	£170,984	11,923.25	£14.3403

* Vormalig GAM Star Global Balanced.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Global Flexible*, Fortsetzung									
Klasse Accumulation II GBP	£822,189	49,824.68	£16.5016	£1,226,421	78,414.88	£15.6401	£1,193,155	81,257.93	£14.6835
Thesaurierung USD Klasse	861.922 US\$	50,111.31	US\$17.2001	816.525 US\$	50,111.31	16,2942 US\$	959.515 US\$	62,750.02	15,2910 US\$
Thesaurierung PI USD Klasse	US\$129.308	9,311.36	13,8871 US\$	122.310 US\$	9,311.36	13,1355 US\$	114.601 US\$	9,311.36	US\$12,3076
Einkommen II GBP-Klasse	£1,786,407	108,935.36	£16.3987	£1,924,204	123,720.78	£15.5527	£1,828,740	125,242.98	£14.6015
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	AUD117,758	8,648.49	AUD13.6159	AUD111,719	8,648.49	AUD12.9177	AUD308,235	25,325.13	AUD12.1710
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,973,067	160,753.99	€12.2738	€2,171,063	185,662.80	€11.6935	€2,276,844	206,463.95	€11.0278
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£19,091,278	950,951.02	£20.0759	£21,239,104	1,118,691.31	£18.9856	£22,159,330	1,245,838.63	£17.7866
Institutionelle thesaurierende SGD-Klasse	SGD1.001.916	70,604.96	SGD14.1904	SGD955.271	70,604.96	SGD13.5298	SGD901.571	70,604.96	SGD12.7692
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	5.864.461 US\$	283,407.51	20,6926 US\$	5.843.148 US\$	298,802.75	19,5552 US\$	7.224.262 US\$	394,609.24	18,3073 US\$
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£346,635	17,975.03	£19.2842	£408,908	22,317.77	£18.3220	£434,843	25,333.13	£17.1649
<i>Andere Aktien</i>									
PI GBP-Klasse	£346,798	23,270.39	£14.9029	£328,259	23,270.39	£14.1063	£315,413	23,846.67	£13.2267
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
T AUD-Klasse	AUD16,035	1,039.21	AUD15.4297	AUD15.274	1,039.21	AUD14.6975	AUD14,442	1,039.21	AUD13.8969
A CHF Klasse	SFr224.756	18,506.47	SFr12.1447	SFr217.769	18,502.84	SFr11.7694	SFr224.823	19,940.77	SFr11.2745
C CHF Klasse	SFr113,207	8,987.21	SFr12.5964	SFr109.609	8,944.96	SFr12.2537	SFr120,357	10,213.92	SFr11.7836
F CHF Klasse	SFr7,601	720.24	SFr10.5536	SFr7,381	720.24	SFr10.2484	SFr7,086	720.24	SFr9.8388
A EUR-Klasse	€1,206,313	85,343.86	€14.1347	€1,423,940	105,303.97	€13.5221	€1,425,885	111,371.52	€12.8029
C EUR Klasse	€2,112,735	143,352.51	€14.7380	€10,702,328	755,646.64	€14.1631	€11,636,409	864,517.74	€13.4600
F EUR Klasse	€70,642	6,279.81	€11.2491	€67,754	6,282.95	€10.7838	€64,409	6,295.66	€10.2307
G EUR Klasse	€103,867	8,650.08	€12.0076	€148,014	12,856.68	€11.5126	€193,615	17,725.63	€10.9228
T EUR Klasse	-	-	-	-	-	-	€27,344	2,321.62	€11.7780
U EUR Klasse	€180,654	12,447.74	€14.5130	€307,644	22,165.81	€13.8792	€321,010	24,436.99	€13.1362
Z EUR Klasse	€2,666,902	178,697.91	€14.9240	€2,742,833	192,991.44	€14.2122	€2,920,585	217,998.46	€13.3972
Eine GBP-Klasse	£2,601,981	169,129.26	£15.3845	£2,902,431	198,674.98	£14.6089	£2,927,779	213,072.14	£13.7407
C GBP-Klasse	£19,675,267	1,188,048.23	£16.5610	£22,601,242	1,431,708.84	£15.7862	£23,694,315	1,589,839.84	£14.9035
F GBP-Klasse	£889,454	67,611.99	£13.1552	£1,429,439	114,211.59	£12.5157	£1,487,757	126,043.20	£11.8035
G GBP-Klasse	£1,318,700	96,499.60	£13.6653	£1,507,638	115,944.15	£13.0031	£1,742,379	142,174.11	£12.2552
T GBP-Klasse	£1,243,881	80,803.54	£15.3938	£1,216,881	83,246.55	£14.6177	£1,166,748	84,859.84	£13.7491
U GBP-Klasse	£2,653,168	163,092.25	£16.2679	£3,762,154	243,652.31	£15.4406	£4,999,776	344,389.67	£14.5177
Z GBP-Klasse	£6,373,254	352,621.95	£18.0739	£6,353,948	372,113.40	£17.0753	£6,627,499	414,700.79	£15.9814
C JPY Klasse	1,479,520	1,198.86	1,234.1000	1,446,090	1,198.86	1,206.2200	1,203,379	1,029.31	1,169.1100
Eine USD-Klasse	6.139.610 US\$	369,342.09	US\$16.6231	8.677.097 US\$	550,060.66	US\$15.7748	9.563.959 US\$	645,027.99	14,8272 US\$
C USD-Klasse	18.694.245 US\$	1,069,373.05	17,4815 US\$	30.732.246 US\$	1,845,592.13	16,6517 US\$	34.025.378 US\$	2,165,869.56	15,7098 US\$
F USD Klasse	795.725 US\$	55,834.59	US\$14,2514	756.638 US\$	55,834.59	US\$13,5514	949.355 US\$	74,382.75	12,7631 US\$
G USD-Klasse	78.776 US\$	5,732.44	13,7422 US\$	133.275 US\$	10,199.07	13,0673 US\$	128.971 US\$	10,479.15	US\$12,3074
T USD-Klasse	374.807 US\$	19,405.34	US\$19,3146	355.656 US\$	19,405.34	US\$18,3277	327.254 US\$	18,996.80	US\$17,2267

* Vormals GAM Star Global Balanced.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Global Flexible*, Fortsetzung									
U USD-Klasse	583.937 US\$	35,705.77	16,3541 US\$	655.644 US\$	42,263.57	15,5132 US\$	670.703 US\$	46,013.99	14,5760 US\$
Z USD-Klasse	3.461.691 US\$	262,493.80	US\$13,1877	3.269.965 US\$	262,493.80	12,4573 US\$	3.060.142 US\$	262,493.80	US\$11,6579
<i>Nicht UK RFS</i>									
Klasse Thesaurierung GBP	£405,288	26,289.27	£15.4164	£400,620	27,411.85	£14.6148	£377,045	27,473.70	£13.7238
Thesaurierung USD Klasse	404.588 US\$	24,526.31	16,4960 US\$	441.984 US\$	28,283.04	US\$15,6271	645.055 US\$	43,986.85	14,6647 US\$
GAM Star Capital Appreciation US Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Klasse Thesaurierung GBP	£89,369	4,542.46	£19.6741	£87,906	4,542.46	£19.3521	£76,858	4,611.46	£16.6666
Thesaurierung USD Klasse	27.648.067 US\$	727,074.91	38,0264 US\$	30.054.609 US\$	796,076.16	37,7534 US\$	27.595.153 US\$	841,582.95	US\$32,7895
Einkommensklasse GBP	£50,475	1,008.82	£50.0338	£49,650	1,008.82	£49.2156	£42,760	1,008.82	£42.3861
Einkommen USD-Klasse	18.257.742 US\$	480,133.76	38,0263 US\$	19.964.445 US\$	528,812.26	37,7533 US\$	18.375.205 US\$	560,398.60	US\$32,7895
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£4,515,892	152,266.29	£29.6578	£5,275,366	181,289.74	£29.0990	£4,785,217	191,414.50	£24.9992
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	5.365.878 US\$	144,863.08	37,0410 US\$	7.407.924 US\$	201,952.54	36,6815 US\$	7.038.231 US\$	221,470.34	US\$31,7795
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£1,222,685	41,228.56	£29.6562	£1,236,562	42,497.16	£29.0975	£1,133,195	45,331.62	£24.9978
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
Thesaurierung USD Klasse	457.283 US\$	29,830.47	US\$15.3294	462.031 US\$	30,173.01	15,3127 US\$	US\$450.580	33,678.43	13,3788 US\$
<i>Nicht UK RFS</i>									
Thesaurierung USD Klasse	7.822.226 US\$	401,851.86	19,4654 US\$	7.794.154 US\$	403,305.11	US\$19.3257	6.794.312 US\$	404,790.95	16,7847 US\$
GAM Star Cat Bond									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Klasse Accumulation CHF	SFr13.499.400	883,064.04	SFr15.2870	SFr11.528.470	804,066.89	SFr14.3377	SFr11.603.879	836,448.26	SFr13.8728
Thesaurierung EUR Klasse	€50,470,034	3,008,072.04	€16.7782	€41,309,766	2,660,460.35	€15.5273	€35,362,444	2,379,899.06	€14.8588
Klasse Thesaurierung GBP	£3,064,867	161,170.52	£19.0163	£1,952,726	111,795.16	£17.4670	£2,153,328	129,656.07	£16.6080
Thesaurierung SEK-Klasse	1.900.938 SEK	18,049.11	SEK105.3203	-	-	-	-	-	-
Thesaurierung USD Klasse	70.162.834 US\$	3,497,265.19	20,0622 US\$	62.980.774 US\$	3,419,263.04	18,4194 US\$	63.513.337 US\$	3,629,146.90	US\$17.5009
Thesaurierung A EUR Klasse	€2,281,501	170,796.45	€13.3580	€1,883,054	152,159.84	€12.3755	€705,142	59,491.94	€11.8527
Thesaurierung Klasse M EUR	€82,519,221	6,097,125.68	€13.5341	€80,230,716	6,452,111.51	€12.4348	€69,588,807	5,870,943.91	€11.8530
Thesaurierung M SEK Klasse	113.268.444 SEK	892,287.82	SEK126.9416	109.367.420 SEK	936,738.63	SEK116.7534	104.826.118 SEK	941,951.58	SEK111.2861
Klasse Thesaurierung M USD	15.472.911 US\$	1,220,000.00	12,6827 US\$	14.096.216 US\$	1,220,000.00	US\$11,5542	13.340.549 US\$	1,220,000.00	10,9348 US\$
Einkommensklasse EUR	€2,666,215	283,236.10	€9.4134	€1,587,884	172,816.74	€9.1882	€884,181	95,725.66	€9.2365
Einkommen USD-Klasse	1.646.288 US\$	133,809.81	US\$12,3031	1.433.660 US\$	120,414.81	US\$11,9060	2.371.014 US\$	199,417.84	11,8896 US\$
Einkommensklasse M GBP	£37,734,019	3,390,844.82	£11.1282	£28,614,706	2,667,217.18	£10.7283	£16,881,027	1,573,294.72	£10.7297
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr187.749.175	14,286,847.29	SFr13.1414	184.998.987 SFr	15,041,668.62	SFr12.2991	SFr216.664.864	18,244,233.18	SFr11.8758
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€891,445,228	50,114,696.25	€17.7881	€842,716,446	51,308,186.89	€16.4246	€875,243,460	55,816,606.40	€15.6807
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£28,501,019	1,426,363.18	£19.9816	£26,099,679	1,425,238.45	£18.3125	£32,593,509	1,875,799.03	£17.3758
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	420.811.200 US\$	19,956,616.37	21,0863 US\$	329.550.655 US\$	17,061,461.26	19,3155 US\$	453.500.986 US\$	24,766,587.62	18,3110 US\$

* Vormalig GAM Star Global Balanced.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Cat Bond, Fortsetzung									
Institutionelle Ertragsklasse EUR	€262,693,330	29,589,913.09	€8.8778	€253,555,100	29,262,322.67	€8.6649	€245,874,913	28,233,899.39	€8.7085
Institutionelle Ertragsklasse EUR (nicht abgesichert)	€68,664,701	6,057,480.00	€11.3355	€40,390,488	3,844,500.00	€10.5060	-	-	-
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£3,318,511	339,163.63	£9.7843	£2,707,593	286,071.77	£9.4647	£153,245,244	16,214,340.27	£9.4512
Institutionelle Ertragsklasse USD	116.862.028 US\$	10,662,107.34	10,9605 US\$	137.418.092 US\$	12,955,415.48	10,6070 US\$	130.417.793 US\$	12,313,788.11	US\$10,5912
Vierteljährlich Institutionelles Einkommen AUD-Klasse	AUD210.120.146	19,384,914.92	AUD10.8393	AUD203.937.445	19,360,710.05	AUD10.5335	AUD205.182.515	19,393,593.28	AUD10.5799
<i>AUS\$Schüttungsanteile</i>									
Vierteljährliche Ausschüttung Gewöhnliche USD-R-Aktien	14.291.250 US\$	1,448,192.48	9,8683 US\$	12.987.455 US\$	1,356,859.82	9,5717 US\$	11.571.049 US\$	1,207,985.92	9,5708 US\$
Klasse Accumulation R EUR	€74,218,459	5,646,222.03	€13.1448	€50,805,533	4,185,486.93	€12.1385	€43,294,700	3,735,715.38	€11.5894
GAM Star Global Cautious									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€66,641	4,970.00	€13.4086	€52,557	4,070.00	€12.9133	€35,874	2,920.00	€12.2855
Klasse Thesaurierung U EUR	€462,516	34,016.33	€13.5968	€615,657	46,954.07	€13.1118	€613,161	49,088.15	€12.4910
Klasse Thesaurierung GBP	£130,837	8,657.80	£15.1120	£128,252	8,877.80	£14.4463	£142,537	10,438.80	£13.6545
Klasse Thesaurierung U GBP	£3,110,080	203,966.60	£15.2479	£3,842,946	263,327.31	£14.5938	£5,380,954	389,638.15	£13.8101
Thesaurierung USD Klasse	533.217 US\$	33,296.40	16,0142 US\$	613.994 US\$	40,139.92	US\$15.2963	633.299 US\$	43,824.48	14,4508 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	-	-	-	-	-	-	AUD272,890	23,051.43	AUD11.8383
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€3,242,380	240,471.83	€13.4834	€3,591,838	277,193.98	€12.9578	€3,646,263	296,389.93	€12.3022
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£20,977,766	1,147,641.40	£18.2790	£21,588,892	1,238,242.92	£17.4351	£22,035,687	1,340,048.22	£16.4439
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	7.046.568 US\$	457,798.45	15,3922 US\$	7.829.980 US\$	533,793.42	14,6685 US\$	8.024.818 US\$	580,426.57	US\$13,8257
Institutional Accumulation Hedged USD Class	997.113 US\$	60,784.03	16,4041 US\$	1.013.077 US\$	64,804.52	15,6328 US\$	960.444 US\$	65,183.14	14,7345 US\$
<i>AUS\$Schüttungsanteile</i>									
Vierteljährlich Institutional Income GBP Class	£25,579	2,159.26	£11.8461	£25,965	2,274.34	£11.4165	£27,320	2,535.19	£10.7761
<i>Andere Aktien</i>									
PI GBP-Klasse	£90,172	6,390.77	£14.1096	£86,078	6,390.77	£13.4691	£81,249	6,390.77	£12.7134
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
Eine AUD-Klasse	-	-	-	-	-	-	AUD80,870	6,600.00	AUD12,2530
U AUD-Klasse	-	-	-	-	-	-	39.158 AUD	2,880.62	AUD13.5937
U CHF Klasse	SFr32,138	2,795.48	SFr11.4964	SFr31.410	2,795.48	SFr11.2361	SFr70,834	6,541.48	SFr10.8284
A EUR-Klasse	€454,272	36,534.42	€12.4340	€490,963	40,926.13	€11.9963	€545,104	47,671.97	€11.4344
C EUR Klasse	€391,132	30,952.98	€12.6363	€1,384,980	113,140.98	€12.2411	€2,023,405	172,769.33	€11.7116
G EUR Klasse	€91,139	8,004.73	€11.3855	€133,844	12,157.46	€11.0092	€128,518	12,221.20	€10.5159
Z EUR Klasse	€2,502,484	181,570.49	€13.7824	€2,511,011	189,657.76	€13.2396	€2,379,697	189,393.92	€12.5648
Eine GBP-Klasse	£4,920,622	339,046.53	£14.5131	£6,449,395	464,052.47	£13.8979	£6,306,632	479,279.89	£13.1585
C GBP-Klasse	£3,396,448	223,410.51	£15.2027	£4,380,121	299,718.88	£14.6140	£5,103,906	367,499.48	£13.8882
CQ II GBP Ertragsklasse	£85,289	9,070.73	£9.4026	£119,659	12,970.37	£9.2255	£202,854	22,680.85	£8.9438
F GBP-Klasse	£156,613	12,056.18	£12.9902	£157,758	12,653.81	£12.4672	£181,750	15,367.44	£11.8269
G GBP-Klasse	£251,476	19,571.24	£12.8492	£241,993	19,623.19	£12.3319	£285,067	24,362.40	£11.7011
T GBP-Klasse	£312,495	18,730.97	£16.6833	£299,250	18,730.97	£15.9762	£289,517	19,140.15	£15.1261

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzun

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Global Cautious, Fortsetzung									
TQ II GBP Ertragsklasse	£1,878	184.19	£10.1964	£1,836	184.19	£9.9655	£1,774	184.19	£9.6295
Z GBP-Klasse	£5,150,626	297,865.21	£17.2918	£5,010,923	304,091.55	£16.4783	£4,981,462	320,815.45	£15.5275
Eine SGD-Klasse	SGD192.479	12,705.43	SGD15.1493	SGD185.801	12,705.43	SGD14.6237	SGD177.234	12,705.43	SGD13.9494
Eine USD-Klasse	3.088.484 US\$	199,912.20	15,4492 US\$	4.101.100 US\$	277,468.18	14,7804 US\$	4.475.857 US\$	320,012.69	US\$13,9865
C USD-Klasse	5.153.929 US\$	322,499.71	15,9811 US\$	7.625.642 US\$	496,848.88	15,3480 US\$	8.419.393 US\$	577,551.35	14,5777 US\$
CQ II USD Ertragsklasse	805.704 US\$	80,272.46	10,0371 US\$	789.722 US\$	80,272.46	9,8380 US\$	808.767 US\$	84,839.60	9,5329 US\$
F USD Klasse	28.885 US\$	2,088.57	US\$13.8299	27.694 US\$	2,088.57	US\$13,2597	26.262 US\$	2,088.57	12,5743 US\$
T USD-Klasse	97.846 US\$	5,559.67	17,5992 US\$	93.608 US\$	5,559.67	16,8369 US\$	88.580 US\$	5,559.67	15,9326 US\$
U USD-Klasse				129.233 US\$	8,796.69	US\$14,6910	261.016 US\$	18,784.80	US\$13,8950
Z USD-Klasse	20.839.746 US\$	1,527,967.80	13,6388 US\$	19.841.339 US\$	1,527,967.80	12,9854 US\$	18.682.678 US\$	1,527,967.80	US\$12,2271
GAM Star China Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€2,540,128	204,262.05	€12.4356	€2,529,896	239,863.56	€10.5472	€2,589,697	254,163.53	€10.1890
Klasse Thesaurierung GBP	£189,103	150,214.38	£1.2588	£188,071	171,806.46	£1.0946	£259,244	239,832.96	£1.0809
Thesaurierung USD Klasse	36.066.602 US\$	1,910,631.13	US\$18,8768	33.068.152 US\$	1,995,977.15	US\$16,5674	39.387.323 US\$	2,387,790.63	16,4953 US\$
Einkommen USD-Klasse	2.355.538 US\$	130,538.39	18,0447 US\$	2.188.324 US\$	137,210.04	15,9487 US\$	2.210.196 US\$	139,184.36	15,8796 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€738,404	101,932.52	€7.2440	€624,557	101,932.52	€6.1271	€601,833	101,932.52	€5.9042
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£1,607,869	110,752.30	£14.5177	£1,514,326	120,271.46	£12.5909	£1,548,420	124,870.54	£12.4002
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	3.217.721 US\$	277,463.61	US\$11,5969	3.997.446 US\$	393,751.68	10,1522 US\$	5.085.136 US\$	504,318.94	10,0831 US\$
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£148,095	11,156.44	£13.2744	£129,745	11,134.24	£11.6527	£125,053	10,896.61	£11.4763
Institutionelle Ertragsklasse USD	109.054 US\$	10,485.37	US\$10.4005	96.630 US\$	10,485.37	9,2157 US\$	134.640 US\$	14,709.90	9,1530 US\$
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
C EUR Klasse	€1,030,044	155,901.22	€6.6070	€884,024	150,485.15	€5.8744	€2,119,855	358,240.43	€5.9174
Eine USD-Klasse	30.040.937 US\$	2,300,718.15	13,0572 US\$	27.285.548 US\$	2,377,949.90	11,4744 US\$	26.664.155 US\$	2,331,006.94	US\$11,4389
C USD-Klasse	255.391 US\$	28,612.19	US\$8.9259	307.986 US\$	39,174.39	7,8619 US\$	376.138 US\$	47,884.39	7,8551 US\$
GAM Star Composite Global Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Klasse Thesaurierung CHF	SFr90,775	3,041.14	SFr29.8488	86.732 SFr	3,041.14	SFr28.5195	SFr72,576	3,041.14	SFr23.8645
Thesaurierung EUR Klasse	€2,378,041	60,992.96	€38.9887	€2,239,703	61,700.79	€36.2994	€2,014,855	64,035.27	€31.4647
Klasse Thesaurierung GBP	£4,776,339	132,221.39	£36.1237	£4,628,457	134,205.61	£34.4878	£4,129,686	135,165.91	£30.5527
Thesaurierung USD Klasse	2.647.100 US\$	95,733.16	US\$27.6508	2.550.773 US\$	95,733.16	26,6446 US\$	2.350.418 US\$	98,738.59	US\$23,8044
Einkommensklasse GBP	£1,214,625	33,780.38	£35.9565	£1,181,334	34,347.45	£34.3936	£1,190,351	39,067.24	£30.4692
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€3,713,772	184,866.72	€20.0889	€3,473,031	186,000.90	€18.6721	€3,035,022	187,823.89	€16.1588
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£8,929,981	472,552.74	£18.8973	£11,680,611	648,424.73	£18.0138	£11,195,780	702,665.01	£15.9333
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	12.600.609 US\$	706,831.07	17,8269 US\$	12.063.044 US\$	703,398.51	17,1496 US\$	11.245.937 US\$	735,179.40	US\$15,2968
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
Klasse Thesaurierung Z EUR	€38,553,041	2,862,956.89	€13.4661	€34,720,408	2,783,210.88	€12.4749	€32,832,745	3,050,964.64	€10.7614
Klasse Thesaurierung Z GBP	£52,140,557	2,512,613.53	£20.7515	£43,573,774	2,210,185.61	£19.7149	£38,718,474	2,227,566.49	£17.3815

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Composite Global Equity, Fortsetzung									
Thesaurierung Z USD Klasse	5.225.138 US\$	283.575.41	18,4259 US\$	3.923.438 US\$	222.075.91	17,6671 US\$	3.577.421 US\$	227.751.69	15,7075 US\$
Ertragsklasse Z GBP	£1,696,863	132.366.99	£12.8193	£1,629,303	132,366.99	£12.3089	£1,505,952	138,770.78	£10.8520
<i>Nicht UK RFS</i>									
Klasse Thesaurierung GBP	£2.890.425	114,351.15	£25,2767	£2.760.134	114,378.81	£24,1315	£2.915.219	136,353.97	£21,3797
Thesaurierung USD Klasse	US\$3.192.371	151,869.73	US\$21,0204	US\$4.017.755	198,353.80	US\$20,2555	US\$3.664.913	202,521.85	US\$18,0963
GAM Star Continental European Equity									
<i>Ordinary Shares</i>									
Klasse Accumulation CHF	SFr474,111	17,624.83	SFr26.9001	498.463 SFr	17,624.83	SFr28.2818	SFr298.256	12,232.35	SFr24.3825
Thesaurierung EUR Klasse	€90,622,133	2,171,562.67	€41.7313	€103,478,800	2,420,466.13	€42.7516	€73,796,077	1,933,166.56	€38.1736
Klasse Accumulation R EUR	€1,979,279	115,196.24	€17.1818	€1,478,027	84,186.00	€17.5566	€989,164	63,254.72	€15.6377
Klasse Thesaurierung Z EUR	€14,619,287	454,302.94	€32.1796	€36,580,582	1,113,028.24	€32.8658	€25,137,410	859,130.22	€29.2591
Klasse Thesaurierung GBP	£2,812,046	373,644.71	£7.5259	£3,082,303	389,859.02	£7.9062	£2,765,999	383,357.18	£7.2152
Klasse Thesaurierung Z II GBP	£9,081	453.82	£20.0111	£8,466	403.99	£20.9571	£7,703	403.99	£19.0678
Thesaurierung USD Klasse	3.640.790 US\$	132.410.17	US\$27,4963	3.846.774 US\$	131,930.08	29,1576 US\$	4.578.749 US\$	170,612.80	US\$26,8370
Ertragsklasse Z EUR	€23,014,251	804,462.45	€28.6082	€30,662,361	1,030,229.43	€29.7626	€31,799,977	1,200,162.19	€26.4964
Einkommensklasse GBP	£23,433	3,331.53	£7.0337	£53,141	7,100.06	£7.4846	£52,515	7,688.29	£6.8304
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€303,443,736	8,486,725.99	€35.7551	€650,198,672	17,796,062.39	€36.5360	€335,692,554	10,315,417.05	€32.5428
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£29,262,040	811,254.76	£36.0701	£38,010,467	1,005,687.63	£37.7955	£33,437,031	971,763.78	£34.4086
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	6.264.421 US\$	243,594.87	25,7165 US\$	6.446.972 US\$	237,031.78	US\$27.1987	5.917.981 US\$	237,006.78	24,9696 US\$
Institutional Accumulation Hedged USD Class	254.968 US\$	11,183.24	US\$22,7991	348.985 US\$	15,101.56	23,1092 US\$	162.768 US\$	7,968.36	20,4268 US\$
Institutionelle Ertragsklasse EUR	€92,428	2,874.53	€32.1542	€96,122	2,874.53	€33.4391	€85,616	2,874.53	€29.7844
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£100,178,803	3,135,751.77	£31.9473	£115,256,317	3,383,045.97	£34.0688	£122,929,813	3,963,444.96	£31.0159
Institutionelle Ertragsklasse Z GBP	£25,284	1,694.83	£14.9183	£26,379	1,652.49	£15.9631	£55,509	3,833.66	£14.4793
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
C EUR Klasse	€199,498	8,023.44	€24.8644	€158,048	6,182.61	€25.5633	€175,618	7,667.13	€22.9053
C USD-Klasse	3.691.262 US\$	146,558.33	25,1863 US\$	2.742.399 US\$	106,755.11	25,6886 US\$	2.554.187 US\$	111,813.39	22,8432 US\$
GAM Star Credit Opportunities (EUR)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Klasse Thesaurierung CHF	SFr10.987.143	651,636.36	SFr16.8608	SFr11.380.345	699,350.08	SFr16.2727	SFr13.104.601	843,395.90	SFr15.5379
Thesaurierung EUR Klasse	€102,635,528	5,372,265.89	€19.1047	€109,036,414	5,998,559.40	€18.1771	€120,903,098	7,045,306.63	€17.1608
Klasse Accumulation R EUR	€6,628,904	631,950.82	€10.4895	€4,053,968	407,026.37	€9.9599	€3,660,895	390,103.00	€9.3844
Einkommen CHF Klasse	SFr3.591.249	334,604.32	SFr10.7328	SFr4.254.648	396,220.46	SFr10.7380	SFr4.295.177	418,916.46	SFr10.2530
Einkommensklasse EUR	€6,845,286	475,779.61	€14.3875	€7,000,448	493,773.71	€14.1774	€8,054,117	601,740.58	€13.3847
Ertragsklasse EUR II	€10,240,477	1,294,991.54	€7.9077	€10,193,403	1,328,079.12	€7.6752	€11,775,656	1,586,164.57	€7.4239
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr31.182.051	2,241,210.36	SFr13.9130	SFr30.687.826	2,290,051.16	SFr13.4004	SFr31.101.080	2,435,575.39	SFr12.7695
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€153,320,595	9,192,543.53	€16.6788	€151,365,291	9,557,941.14	€15.8366	€145,886,638	9,776,941.83	€14.9215
Institutionelle Einkommensklasse CHF	SFr2.704.607	311,380.11	SFr8.6858	SFr2.601.916	298,880.11	SFr8.7055	SFr2.533.360	305,382.73	SFr8.2956
Institutionelle Ertragsklasse EUR	€20,073,162	1,623,114.77	€12.3670	€19,921,005	1,631,845.28	€12.2076	€19,187,513	1,668,160.28	€11.5022

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Credit Opportunities (EUR), Fortsetzung									
<i>Ausschüttungsanteile</i>									
<i>M EUR Klasse</i>	€4,832,750	517,888.07	€9.3316	€5,297,265	589,290.60	€8.9892	€5,180,065	600,279.19	€8.6294
<i>Quartalsweise Z Income EUR Klasse</i>	€12,346,733	1,463,457.09	€8.4366	€12,879,074	1,582,077.96	€8.1406	€12,831,436	1,639,524.62	€7.8263
<i>SI EUR Klasse</i>	€8,220,089	810,311.97	€10.1443	€43,314,172	4,420,169.68	€9.7992	€44,231,642	4,683,570.68	€9.4440
<i>SO EUR Klasse</i>	€3,770,174	331,220.98	€11.3826	€3,757,287	341,684.46	€10.9963	€4,749,987	448,165.18	€10.5987
<i>Andere Aktien</i>									
<i>R EUR Klasse</i>	€2,974,110	348,616.03	€8.5311	€2,749,689	326,518.03	€8.4212	€1,339,821	168,857.03	€7.9346
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
<i>A EUR-Klasse</i>	€42,088,431	2,790,084.95	€15.0850	€44,768,427	3,114,433.68	€14.3745	€51,801,978	3,811,463.21	€13.5911
<i>AQ EUR Klasse</i>	€21,709,177	2,646,094.96	€8.2042	€22,049,258	2,759,559.17	€7.9901	€23,488,568	3,029,785.24	€7.7525
<i>C EUR Klasse</i>	€31,853,962	2,694,655.16	€11.8211	€34,083,637	3,018,861.13	€11.2902	€36,393,745	3,401,664.90	€10.6988
<i>Nicht UK RFS</i>									
<i>Klasse Accumulation CHF</i>	SFr10,417,443	1,057,186.77	SFr9.8539	SFr10,128,633	1,067,186.77	SFr9.4909	SFr9,800,993	1,083,686.77	SFr9.0441
<i>Thesaurierung EUR Klasse</i>	€603,307	56,983.90	€10.5873	€618,910	61,566.24	€10.0527	€1,152,322	121,657.71	€9.4718
GAM Star Credit Opportunities (GBP)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
<i>Klasse Thesaurierung GBP</i>	£6,548,304	294,989.26	£22.1984	£6,876,001	323,393.75	£21.2620	£6,686,874	330,462.34	£20.2349
<i>Einkommensklasse GBP</i>	£5,684,667	459,539.32	£12.3703	£6,854,369	554,123.31	£12.3697	£7,197,018	611,357.56	£11.7721
<i>Institutionelle Aktien</i>									
<i>Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse</i>	£139,708,670	7,183,112.76	£19.4496	£144,914,039	7,794,765.21	£18.5912	£160,748,979	9,103,516.21	£17.6579
<i>Institutionelle Ertragsklasse GBP</i>	£39,938,774	3,354,846.26	£11.9048	£42,054,058	3,526,486.62	£11.9252	£46,421,939	4,098,488.42	£11.3266
<i>Ausschüttungsanteile</i>									
<i>Monatliches Z-Einkommen GBP-Klasse</i>	£34,127,726	3,773,938.56	£9.0430	£33,943,873	3,847,246.73	£8.8229	£35,471,055	4,136,325.05	£8.5755
<i>Vierteljährlich Institutionelle GBP-Klasse</i>	£8,913,611	882,693.09	£10.0982	£12,561,616	1,272,638.74	£9.8705	£14,618,487	1,524,617.20	£9.5883
<i>Quartalsweise Z Income GBP Klasse</i>	£75,207,944	8,255,899.75	£9.1096	£74,867,689	8,408,226.47	£8.9041	£67,803,503	7,839,189.64	£8.6493
<i>SI GBP-Klasse</i>	£7,181,933	661,246.76	£10.8612	£8,248,085	776,816.11	£10.6178	£9,596,318	927,925.02	£10.3416
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
<i>Klasse QZ II GBP</i>	£16,664,158	1,483,130.51	£11.2358	£21,214,623	1,986,109.02	£10.6815	£20,041,065	1,985,935.16	£10.0915
<i>Z II GBP-Klasse</i>	£23,514,503	1,888,596.78	£12.4507	£24,301,030	2,043,964.47	£11.8891	£81,696,277	7,241,999.95	£11.2809
GAM Star Credit Opportunities (USD)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
<i>Thesaurierung USD Klasse</i>	153,974,719 US\$	7,611,991.97	US\$20.2279	150,178,479 US\$	7,735,954.33	US\$19,4130	172,912,835 US\$	9,351,441.80	18,4905 US\$
<i>Klasse Thesaurierung R USD</i>	429,313 US\$	34,993.17	US\$12,2684	411,181 US\$	34,993.17	11,7503 US\$	294,090 US\$	26,329.17	US\$11,1697
<i>Einkommen USD-Klasse</i>	10,466,693 US\$	887,441.75	11,7942 US\$	11,687,728 US\$	990,697.27	US\$11,7974	12,400,601 US\$	1,103,561.28	US\$11,2368
<i>Institutionelle Aktien</i>									
<i>Institutional Accumulation Hedged EUR Class</i>	€574,209	56,066.75	€10.2415	-	-	-	-	-	-
<i>Institutionelle thesaurierende abgesicherte GBP-Klasse</i>	£525,380	50,921.78	£10.3173	-	-	-	-	-	-
<i>Institutionelle thesaurierende abgesicherte ILS-Klasse</i>	ILS8,700,886	199,390.87	ILS43.6373	11,983,552 ILS	284,115.17	ILS42.1785	ILS14,532,511	359,507.78	ILS40,4233
<i>Institutionelle thesaurierende USD-Klasse</i>	366,680,180 US\$	19,774,374.43	18,5432 US\$	307,420,062 US\$	17,309,688.16	17,7600 US\$	343,471,406 US\$	20,344,939.48	16,8824 US\$
<i>Institutionelle Ertragsklasse USD</i>	8,734,030 US\$	927,513.88	9,4166 US\$	9,033,581 US\$	957,366.45	9,4358 US\$	9,634,285 US\$	1,074,098.59	8,9696 US\$

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Credit Opportunities (USD),									
<i>Fortsetzung AUS\$chüttungsanteile</i>									
MCO II AUD-Klasse	AUD28.187.310	3,398,435.32	AUD8,2942	29.146.385 AUD	3,573,713.73	AUD8,1557	AUD33.314.202	4,166,942.08	AUD7.9948
MO II SGD Klasse	SGD25.760.732	2,864,163.69	SGD8.9941	SGD27.321.845	3,081,808.54	SGD8.8655	SGD31.175.200	3,585,127.24	SGD8.6957
MO USD Klasse	68.481.640 US\$	6,610,452.18US\$	10.3596	72.460.791 US\$	7,163,554.99	10,1152 US\$	80.342.546 US\$	8,164,146.13	9,8409 US\$
SI USD Klasse	14.439.839 US\$	1,377,410.93	10,4833 US\$	14.474.931 US\$	1,409,539.46	10,2692 US\$	14.172.001 US\$	1,418,270.36	US\$9,9924
SO USD Klasse	2.705.917 US\$	231,554.27	11,6858 US\$	4.822.181 US\$	421,222.86	11,4480 US\$	4.268.170 US\$	383,122.87	11,1404 US\$
Ertrag II PMCO USD Klasse	940.643 US\$	107,548.09	8,7462 US\$	1.095.723 US\$	127,337.18	8,6048 US\$	1.127.734 US\$	133,697.11	8,4349 US\$
Monatlich Institutionelle SGD-Klasse	SGD6.022.888	716,085.83	SGD8.4108	SGD19.182.086	2,318,020.85	SGD8.2752	SGD19.885.025	2,454,765.52	SGD8.1005
Monatlich Institutionelle USD-Klasse	568.858 US\$	57,235.96	9,9388 US\$	US\$372.169	38,352.46	9,7039 US\$	US\$276.241	29,260.46	9,4407 US\$
Vierteljährliche Erträge USD-Klasse	155.790 US\$	16,487.45	9,4489 US\$	162.727 US\$	17,593.23	9,2493 US\$	204.894 US\$	22,793.23	8,9892 US\$
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
Eine USD-Klasse	45.843.417 US\$	3,040,357.11	15,0783 US\$	31.232.476 US\$	2,155,004.18	14,4930 US\$	30.564.833 US\$	2,210,837.85	US\$13,8250
C USD-Klasse	3.760.355 US\$	261,498.99	14,3800 US\$	3.587.814 US\$	258,980.66	US\$13,8536	3.862.251 US\$	291,609.48	US\$13,2446
AQ II Ertrag USD Klasse	8.353.842 US\$	995,793.77	8,3891 US\$	8.744.014 US\$	1,054,899.99	8,2889 US\$	10.005.732 US\$	1,230,703.07	US\$8.1300
<i>Z AUS\$chüttungsanteile</i>									
MCZ SGD Klasse	SGD3.148.770	381,649.49	SGD8.2504	SGD3.176.766	390,032.07	SGD8.1448	SGD3.120.628	390,032.07	SGD8.0009
<i>Nicht UK RFS</i>									
Thesaurierung USD Klasse	41.350.165 US\$	3,349,954.60	12,3435 US\$	42.227.304 US\$	3,571,873.76	11,8221 US\$	41.400.649 US\$	3,683,969.99	US\$11,2380
GAM Star Global Moderate**									
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€256,461	23,583.42	€10.8746	€247,680	23,602.46	€10.4938	€237,694	23,612.44	€10.0664
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£3,559,044	238,944.45	£14.8948	£4,690,384	328,857.14	£14.2626	£4,469,836	328,823.74	£13.5934
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	1.839.648 US\$	126,474.33	14,5456 US\$	1.760.177 US\$	126,492.29	13,9152 US\$	1.701.251 US\$	128,363.60	US\$13,2533
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
A EUR-Klasse	€97,724	8,740.20	€11.1809	€112,954	10,427.33	€10.8324	€140,298	13,448.81	€10.4320
U EUR Klasse	€36,262	3,072.20	€11.8031	€86,134	7,534.88	€11.4314	€101,007	9,180.81	€11.0019
Z EUR Klasse	€1,610,885	131,267.98	€12.2717	€1,619,534	136,815.57	€11.8373	€1,528,997	134,673.06	€11.3533
Eine GBP-Klasse	£1,904,006	151,631.00	£12.5568	£2,128,335	176,311.45	£12.0714	£2,122,407	183,772.90	£11.5490
G GBP-Klasse	£4,086	381.85	£10.6998	£3,937	381.85	£10.3113	£3,776	381.85	£9.8874
T GBP-Klasse	£30,558	2,563.69	£11.9196	£115,212	10,054.33	£11.4589	£97,590	8,901.62	£10.9631
U GBP-Klasse	£325,487	25,080.16	£12.9778	£608,428	48,793.84	£12.4693	£638,857	53,582.28	£11.9229
Z GBP-Klasse	£1,082,156	75,115.30	£14.4066	£1,081,381	78,461.01	£13.7824	£995,913	75,883.51	£13.1242
F USD Klasse	81.518 US\$	6,773.28	12,0352 US\$	78.468 US\$	6,773.28	US\$11,5848	75.185 US\$	6,773.28	11.1002 US\$
T USD-Klasse	33.274 US\$	2,533.63	13,1327 US\$	31.958 US\$	2,533.63	12,6133 US\$	30.554 US\$	2,533.63	12,0594 US\$
U USD-Klasse	359.159 US\$	26,412.56	US\$13,5980	344.763 US\$	26,412.56	13,0530 US\$	353.504 US\$	28,342.82	12,4724 US\$
GAM Star Global Dynamic Growth									
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£1,977,757	84,230.45	£23.4803	£2,191,710	98,461.05	£22.2596	£2,509,511	121,321.37	£20.6848

** Vormals GAM Star Global Defensive.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Global Dynamic Growth, fortgesetzter Verkauf von Vertreteranteilen									
U EUR Klasse				€254,874	21,905.33	€11.6352	€238,770	21,905.33	€10.9000
C GBP-Klasse	£54,118	4,005.67	£13.5104	£51,720	4,005.67	£12.9117	£48,383	4,005.67	£12.0785
U GBP-Klasse	£222,495	17,358.51	£12.8176	£382,914	31,427.64	£12.1839	£369,953	32,629.11	£11.3381
Z GBP-Klasse	£2,290,516	107,986.69	£21.2111	£2,400,434	119,509.00	£20.0857	£2,810,584	150,760.57	£18.6427
GAM Sustainable Emerging Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€593,919	24,220.07	€24.5217	€581,069	24,090.07	€24.1206	€497,909	23,690.07	€21.0176
Klasse Thesaurierung GBP	£37,088	1,394.19	£26.6015	£37,409	1,394.19	£26.8318	£33,315	1,394.19	£23.8953
Thesaurierung USD Klasse	4.007.590 US\$	212,888.86	18,8248 US\$	1.454.755 US\$	75,905.65	US\$19,1653	417.265 US\$	24,241.83	17,2126 US\$
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
Klasse Thesaurierung Z EUR	€3,786,700	328,458.83	€11.5286	€3,692,477	328,458.83	€11.2418	€3,192,800	328,458.83	€9.7205
Klasse Thesaurierung Z GBP	£3,531,855	282,634.30	£12.4962	£2,831,619	226,618.99	£12.4950	£701,855	63,569.74	£11.0407
Thesaurierung Z USD Klasse	24.264.761 US\$	2,326,416.94	10,4301 US\$	24.085.221 US\$	2,287,947.29	US\$10,5270	8.945.275 US\$	953,341.92	9,3830 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£530,295	21,266.92	£24.9352	£731,718	29,216.81	£25.0444	£547,201	24,634.65	£22.2126
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	4.383.168 US\$	257,174.87	17,0435 US\$	4.597.008 US\$	266,080.27	US\$17,2767	4.175.253 US\$	270,224.83	15,4510 US\$
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	£1,889,386	83,702.40	£22.5726	£2,042,677	88,975.49	£22.9577	£1,775,222	87,183.47	£20.3619
GAM Star Emerging Market Rates									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€2,892,178	263,701.07	€10.9676	€3,497,631	326,352.41	€10.7173	€5,569,831	499,911.92	€11.1416
Klasse Thesaurierung GBP	£59,526	48,843.69	£1.2187	£61,647	52,152.73	£1.1820	£63,677	52,155.95	£1.2208
Thesaurierung USD Klasse	371.881 US\$	28,669.26	US\$12,9714	4.825.855 US\$	384,153.87	12,5622 US\$	7.117.976 US\$	549,316.53	US\$12.9578
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€598,043	52,674.39	€11.3535	€601,572	54,352.83	€11.0679	€658,417	57,369.86	€11.4767
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£29,953	3,218.48	£9.3064	£62,566	6,948.35	£9.0044	£131,049	14,125.57	£9.2774
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$32.308	2,325.02	US\$13,8956	93.290 US\$	6,949.72	13,4236 US\$	149.166 US\$	10,799.72	13,8119 US\$
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£90,245	8,884.12	£10.1580	£231,434	23,336.56	£9.9172	£275,574	26,971.37	£10.2172
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
QZ Income AUD-Klasse				343.944 AUD	40,771.41	AUD8.4359	AUD373,176	42,381.48	AUD8.8051
A EUR-Klasse				€67,016	6,905.16	€9.7051	€69,838	6,905.16	€10.1139
C EUR Klasse	€165,713	17,912.65	€9.2511	€179,304	19,733.96	€9.0860	€437,269	46,081.10	€9.4891
W EUR Klasse	€932,087	104,605.73	€8.9104	€907,698	104,605.73	€8.6773	€964,922	107,344.73	€8.9890
Klasse W Income EUR	€19,120	2,280.00	€8.3857	€47,739	5,780.00	€8.2593	€224,892	26,285.00	€8.5558
Z GBP-Klasse				£7,701	716.98	£10.7414	£7,926	718.75	£11.0271
Eine USD-Klasse	27.059 US\$	3,051.88	8,8662 US\$	26.274 US\$	3,051.88	8,6092 US\$	27.170 US\$	3,051.88	8,9028 US\$
W USD Klasse	19.227 US\$	2,001.00	9,6089 US\$	18.558 US\$	2,001.00	9,2742 US\$	19.078 US\$	2,001.00	9,5343 US\$
Z USD-Klasse				19.142 US\$	1,986.30	9,6372 US\$	19.645 US\$	1,987.79	9,8826 US\$
Z II USD-Klasse	288.720 US\$	26,154.56	11,0389 US\$	277.920 US\$	26,154.56	US\$10.6260	943.308 US\$	86,578.90	10,8953 US\$

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Emerging Market Rates, Fortsetzung									
<i>R-Anteile</i>									
Klasse Accumulation R EUR	€21,832	2,546.70	€8.5724	€35,412	4,236.66	€8.3584	€36,719	4,236.66	€8.6669
GAM Star European Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Klasse Accumulation CHF	SFr2.622.504	139,154.65	SFr18.8459	SFr2.547.952	129,592.64	SFr19.6612	SFr2.082.851	122,008.70	SFr17.0713
Thesaurierung EUR Klasse	€265,721,761	405,936.61	€654.5893	€274,363,469	412,322.06	€665.4106	€258,050,469	431,188.46	€598.4633
Klasse Thesaurierung GBP	£1,070,490	183,439.91	£5.8356	£1,231,868	202,508.33	£6.0830	£998,728	178,601.24	£5.5919
Thesaurierung USD Klasse	1.246.170 US\$	30,181.99	US\$41,2885	2.036.328 US\$	46,863.30	43,4525 US\$	1.829.258 US\$	45,411.62	40,2817 US\$
Einkommensklasse EUR	€34,006,820	63,662.95	€534.1697	€35,725,476	64,917.38	€550.3222	€32,732,430	66,132.24	€494.9542
Einkommensklasse GBP	£108,045	22,956.65	£4.7064	£158,576	31,893.17	£4.9720	£151,052	33,048.13	£4.5706
Einkommen USD-Klasse	202.105 US\$	6,049.82	US\$33,4067	52.269 US\$	1,466.81	35,6343 US\$	43.598 US\$	1,319.81	US\$33,0335
<i>Abgesicherte Stammaktien</i>									
Thesaurierende abgesicherte USD-Klasse	52.442 US\$	3,112.29	16,8500 US\$	47.772 US\$	2,812.29	16,9867 US\$	42.633 US\$	2,812.29	US\$15.1594
Ertragsgesicherte USD-Klasse	159.525 US\$	10,000.00	US\$15,9524	162.972 US\$	10,000.00	16,2972 US\$	145.442 US\$	10,000.00	14,5442 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€38,931,364	831,930.75	€46.7964	€151,321,591	3,189,155.27	€47.4488	€143,387,083	3,368,337.19	€42.5691
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£110,631	7,323.00	£15.1072	£296,430	18,853.14	£15.7230	£262,932	18,237.16	£14.4173
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	4.480.610 US\$	234,909.35	US\$19,0737	2.194.355 US\$	109,592.44	20,0228 US\$	1.917.781 US\$	103,573.17	18,5161 US\$
Institutionelle Ertragsklasse EUR	€1,596,008	110,638.84	€14.4253	€1,244,293	83,554.84	€14.8919	€587,137	43,945.84	€13.3604
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£1,150,297	81,898.47	£14.0454	£1,300,598	87,483.87	£14.8667	£1,393,303	102,202.10	£13.6328
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
A EUR-Klasse	€2,352,896	82,805.25	€28.4148	€2,417,190	83,578.20	€28.9213	€2,185,137	83,902.38	€26.0438
C EUR Klasse	€7,816,428	163,899.67	€47.6903	€7,240,638	148,825.38	€48.6519	€5,837,960	132,954.44	€43.9094
X EUR Klasse	€42,969,546	3,247.59	€13,231.2100	€43,568,739	3,247.59	€13,415.7140	€39,088,073	3,247.59	€12,036.0244
Z EUR Klasse	€524	43.00	€12.1953	€32,053,970	2,593,782.96	€12.3580	€31,908,130	2,879,384.66	€11.0815
ZII GBP-Klasse	£984,273	57,683.91	£17.0632	£1,019,472	57,683.91	£17.6734	£773,315	47,877.28	£16.1520
Eine USD-Klasse	US\$320.197	30,105.31	10,6358 US\$	578.255 US\$	51,597.62	US\$11,2070	697.274 US\$	67,028.20	10,4027 US\$
<i>R-Aktien</i>									
Klasse Accumulation R EUR	€947,985	54,232.38	€17.4800	€462,086	26,071.38	€17.7238	€414,564	26,071.38	€15.9011
Klasse Accumulation R GBP	£118,549	7,813.40	£15.1725	£104,001	6,591.53	£15.7780	£95,313	6,588.07	£14.4674
Einkommen R GBP-Klasse	£193,141	13,754.11	£14.0424	£204,432	13,754.11	£14.8633	£213,609	15,668.27	£13.6332
GAM Star Flexible Global Portfolio									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Klasse Accumulation CHF	SFr22.664	1,560.00	SFr14.5283	SFr160.859	11,347.26	SFr14.1760	SFr182,119	13,517.70	SFr13.4726
Thesaurierung EUR Klasse	€6,035,057	369,442.72	€16.3355	€5,983,467	381,252.72	€15.6942	€5,813,341	394,241.22	€14.7456
Klasse Thesaurierung GBP	£815,001	46,119.54	£17.6714	£1,501,191	89,058.69	£16.8561	£1,456,251	92,515.38	£15.7406
Thesaurierung USD Klasse	5.773.246 US\$	294,749.85	19,5869 US\$	6.909.686 US\$	369,765.09	18,6866 US\$	6.536.570 US\$	374,960.57	17,4326 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,196,018	94,325.30	€12.6797	€1,147,515	94,325.30	€12.1655	€1,147,216	100,497.78	€11.4153

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Flexible Global Portfolio, Fortsetzung									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£815,099	54,227.59	£15.0310	£3,995,107	279,120.71	£14.3131	£4,099,813	307,130.65	£13.3487
Institutionelle USD-Klasse	2.861.553 US\$	193,775.86	14,7673 US\$	2.726.354 US\$	193,775.86	US\$14,0696	2.586.819 US\$	197,340.73	13,1083 US\$
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
C EUR Klasse	€194,382	14,567.25	€13.3437	€195,301	15,149.15	€12.8918	€205,209	16,849.22	€12.1791
Z USD-Klasse	58.508 US\$	5,000.00	US\$11,7015	188.975 US\$	17,000.00	11,1161 US\$	175.607 US\$	17,000.00	US\$10.3298
<i>Nicht UK RFS</i>									
EUR-Klasse	€19,983,502	1,584,711.71	€12.6101	€19,512,956	1,610,630.81	€12.1151	€18,574,697	1,631,814.81	€11.3828
GBP-Klasse	£5,952,842	447,392.06	£13.3056	£6,288,851	495,480.24	£12.6924	£6,345,994	535,408.47	£11.8526
<i>Nicht UK RFS Z-Anteile</i>									
Z CAD-Klasse				CAD1.041.844	78,553.06	CAD13.2629	CAD975.131	78,931.12	CAD12.3541
Z CHF Klasse	SFr1.601.202	129,524.00	SFr12.3622	SFr7.202.955	600,456.41	SFr11.9958	SFr5.851.368	515,376.10	SFr11.3535
Z EUR Klasse	€13,301,493	1,040,891.68	€12.7789	€12,917,163	1,053,541.89	€12.2607	€13,971,585	1,214,429.16	€11.5046
Z GBP-Klasse	£432,406	32,131.37	£13.4574	£411,929	32,131.37	£12.8201	£388,959	32,531.37	£11.9564
Z SGD Klasse				SGD362.317	27,575.04	SGD13.1392	SGD340.989	27,707.87	SGD12.3065
Z USD-Klasse				31.474.394 US\$	2,306,713.20	13,6446 US\$	32.017.275 US\$	2,525,831.20	12,6759 US\$
GAM Star Global Rates									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung SEK-Klasse	40.586.054 SEK	423,603.16	95.8115 SEK	51.797.378 SEK	523,751.77	SEK98.8968	43.915.980 SEK	423,438.38	SEK103.7128
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Klasse Accumulation CHF	SFr2.835.019	218,549.36	SFr12.9719	SFr3.087.544	228,318.01	SFr13.5230	6.638.342 SFr.	466,544.64	SFr14.2287
Thesaurierung EUR Klasse	€93,384,917	6,219,980.20	€15.0137	€100,250,801	6,493,348.08	€15.4390	€97,862,004	6,070,730.92	€16.1203
Klasse Thesaurierung GBP	£23,797,845	14,258,744.95	£1.6690	£24,051,379	14,131,244.98	£1.7020	£24,901,845	14,103,899.27	£1.7656
Thesaurierung USD Klasse	23.034.675 US\$	1,268,617.83	US\$18,1573	30.918.971 US\$	1,672,226.77	US\$18,4897	11.729.749 US\$	612,411.01	US\$19.1533
Einkommensklasse EUR	€2,295,248	160,530.06	€14.2979	€2,736,258	176,919.74	€15.4661	€11,836,946	740,813.87	€15.9783
Einkommensklasse GBP	£1,650,007	1,039,257.57	£1.5876	£2,031,018	1,189,156.45	£1.7079	£2,992,619	1,714,082.03	£1.7459
Einkommen USD-Klasse	1.824.191 US\$	106,260.80	17,1671 US\$	1.048.513 US\$	57,327.75	US\$18,2897	1.341.333 US\$	71,017.19	US\$18,8874
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
A EUR-Klasse	€34,176,212	2,505,146.58	€13.6424	€44,469,731	3,163,754.32	€14.0560	€36,496,462	2,477,645.51	€14.7303
Z II EUR Klasse	€23,146,991	1,969,765.00	€11.7511	€23,561,349	1,957,000.00	€12.0395	€24,396,694	1,957,000.00	€12.4663
Z GBP-Klasse				-	-	-	£459,948	27,229.62	£16.8914
Eine USD-Klasse	17.670.345 US\$	1,075,750.26	16,4260 US\$	15.860.679 US\$	945,235.82	16,7796 US\$	12.525.426 US\$	718,283.60	US\$17,4379
<i>Nicht UK RFS</i>									
Thesaurierung USD Klasse	15.750.390 US\$	1,044,586.94	15,0781 US\$	16.734.834 US\$	1,089,619.55	US\$15,3584	17.797.222 US\$	1,119,286.96	US\$15.9004
<i>R-Aktien</i>									
Thesaurierung R SEK Klasse	68.679.716 SEK	726,950.88	94.4764 SEK	67.663.091 SEK	695,353.30	SEK97.3075	88.729.487 SEK	872,227.11	SEK101.7275
GAM Star Global Aggressive***									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€133,696	8,966.80	€14.9100	€128,431	8,966.80	€14.3229	€120,879	8,966.80	€13.4807

*** Vormals GAM Star Global Growth.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Global Aggressive***, Fortsetzung									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr124,174	10,249.13	SFr12.1155	SFr175,545	14,925.05	SFr11.7617	SFr166.727	14,925.05	SFr11.1709
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,054,888	71,330.26	€14.7887	€1,388,107	97,982.74	€14.1668	€1,786,309	134,294.09	€13.3014
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£10,716,854	476,223.48	£22.5038	£12,640,573	590,433.60	£21.4089	£13,572,326	679,748.10	£19.9667
Institutionelle thesaurierende ILS-Klasse	ILS1.782.281	45,475.02	ILS39.1925	ILS1.711.236	45,475.02	ILS37.6302	ILS2.523.812	71,309.10	ILS35.3925
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	7.942.634 US\$	343,273.76	US\$23.1379	8.507.166 US\$	386,888.08	21,9887 US\$	8.477.060 US\$	413,595.02	20,4960 US\$
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
Klasse C AUD				-	-	-	AUD11,822	900.00	13,1353 AUD
A CHF Klasse	SFr140,151	9,589.46	SFr14.6151	SFr132.321	9,290.29	SFr14.2429	SFr124.379	9,157.19	SFr13.5827
A EUR-Klasse	€291,500	21,856.67	€13.3369	€560,740	43,690.68	€12.8343	€596,951	49,339.32	€12.0988
C EUR Klasse	€2,081,615	138,370.32	€15.0438	€5,120,255	352,251.21	€14.5358	€6,155,662	447,541.26	€13.7544
F EUR Klasse	€13,030	1,128.61	€11.5454	€12,562	1,128.61	€11.1302	€11,864	1,128.61	€10.5122
G EUR Klasse	€128,701	10,646.20	€12.0889	€151,151	12,968.64	€11.6551	€219,667	19,952.63	€11.0094
U EUR Klasse	€61,177	4,463.37	€13.7065	€197,263	14,959.55	€13.1863	€296,793	23,879.66	€12.4286
Z EUR Klasse	€15,889,410	989,747.72	€16.0540	€16,756,259	1,089,713.31	€15.3767	€15,896,702	1,101,578.29	€14.4308
Eine GBP-Klasse	£3,567,952	210,165.10	£16.9769	£3,962,142	244,298.47	£16.2184	£4,452,180	293,151.53	£15.1873
C GBP-Klasse	£9,116,013	487,429.99	£18.7022	£11,544,889	643,706.24	£17.9350	£11,539,415	684,527.26	£16.8574
F GBP-Klasse	£284,329	19,502.93	£14.5787	£332,546	23,830.15	£13.9548	£318,397	24,318.33	£13.0928
G GBP-Klasse	£233,375	16,722.92	£13.9553	£523,403	39,247.84	£13.3358	£579,035	46,278.10	£12.5120
T GBP-Klasse	£596,084	29,246.06	£20.3816	£763,599	39,217.22	£19.4710	£694,902	38,112.03	£18.2331
U GBP-Klasse	£1,265,297	77,352.06	£16.3576	£1,507,175	96,470.85	£15.6231	£1,886,409	128,973.33	£14.6263
Z GBP-Klasse	£9,973,674	508,648.13	£19.6082	£11,139,944	597,822.51	£18.6342	£12,202,765	702,887.82	£17.3609
Eine SGD-Klasse	SGD 673.870	41,547.59	SGD16.2192	SGD882.764	56,664.41	SGD15.5788	SGD832.826	56,664.41	SGD14.6975
Eine USD-Klasse	13.010.873 US\$	729,088.31	17,8454 US\$	13.842.277 US\$	812,817.20	17,0300 US\$	12.741.813 US\$	799,451.22	15,9382 US\$
C USD-Klasse	37.879.479 US\$	1,917,113.49	US\$19,7586	47.166.209 US\$	2,491,453.72	US\$18,9312	48.354.459 US\$	2,719,063.11	17,7835 US\$
F USD Klasse	247.848 US\$	16,135.24	15,3606 US\$	237.031 US\$	16,135.24	14,6902 US\$	227.751 US\$	16,533.50	US\$13,7750
G USD-Klasse	148.326 US\$	9,659.35	15,3556 US\$	196.908 US\$	13,408.13	14,6857 US\$	178.026 US\$	12,927.81	13,7707 US\$
T USD-Klasse	257.591 US\$	12,073.71	21,3348 US\$	256.427 US\$	12,592.36	20,3637 US\$	203.786 US\$	10,692.75	19,0583 US\$
U USD-Klasse	176.348 US\$	10,167.57	17,3441 US\$	168.281 US\$	10,167.57	US\$16,5507	248.176 US\$	16,025.60	15,4861 US\$
<i>Nicht UK RFS</i>									
Klasse Thesaurierung GBP	£59,974	3,629.16	£16.5255	£57,201	3,629.16	£15.7615	£53,479	3,629.16	£14.7358
Thesaurierung USD Klasse	1.991.619 US\$	112,582.72	17,6902 US\$	1.897.844 US\$	112,602.25	16,8544 US\$	1.773.721 US\$	112,624.75	15,7489 US\$
GAM Star Interest Trend									
<i>Nicht UK RFS</i>									
Thesaurierung USD Klasse	28.992.702 US\$	2,087,576.17	US\$13,8882	28.444.043 US\$	2,144,135.44	US\$13,2659	29.441.073 US\$	2,333,485.01	12,6167 US\$
GAM Star Japan Leaders									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€6,999,927	32,981.48	€212.2381	€7,996,553	38,003.65	€210.4154	€9,299,457	44,376.13	€209.5599

*** Vormalig GAM Star Global Growth.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht1

1. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Japan Leaders, Fortsetzung									
Klasse Thesaurierung GBP	£270,037	1,476.87	£182.8444	£322,741	1,744.88	£184.9644	£321,946	1,702.23	£189.1316
Thesaurierung JPY Klasse	1,221,047,732	395,494.93	3,087.3900	2,832,067,116	878,050.68	3,225.4000	2,639,357,372	901,857.69	2,926.5700
Thesaurierung USD Klasse	2.728.481 US\$	142,462.90	19,1522 US\$	2.829.065 US\$	144,891.44	US\$19,5254	2.983.064 US\$	148,468.37	20,0922 US\$
Einkommensklasse EUR	€846,859	4,074.85	€207.8256	€841,920	4,086.19	€206.0402	€961,261	4,684.45	€205.2024
Einkommensklasse GBP	£186,157	1,038.82	£179.2002	£188,360	1,039.07	£181.2775	£247,652	1,336.04	£185.3627
Einkommen USD-Klasse	238.849 US\$	12,743.62	18,7426 US\$	243.503 US\$	12,743.62	US\$19.1078	254.937 US\$	12,965.62	19,6625 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	609.872 SFr.	26,867.75	SFr22,6990	SFr642,315	27,269.75	SFr23.5541	634.643 SFr.	30,019.77	SFr21.1408
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€192,521	14,665.56	€13.1273	€19,813,338	1,526,618.56	€12.9785	€21,609,948	1,676,050.10	€12.8933
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£1,480,103	65,593.22	£22.5648	£1,713,686	75,282.53	£22.7634	£1,950,722	84,010.44	£23.2200
Institutionelle Thesaurierungsklasse JPY	529,263,999	251,708.96	2,102.6800	2,482,392,885	1,132,954.96	2,191.0700	2,387,359,381	1,203,827.96	1,983.1400
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	2.021.239 US\$	120,367.02	16,7923 US\$	2.055.364 US\$	120,367.02	17,0758 US\$	3.515.604 US\$	200,533.86	17,5312 US\$
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-	45.678 US\$	1,670.00	US\$27,3522	99.410 US\$	3,578.69	27,7782 US\$	1.395.762 US\$	57,054.32	24,4637 US\$
Institutionelle abgesicherte Ertragsklasse EUR	€72,836	3,990.00	€18.2546	€72,949	3,890.00	€18.7529	€64,761	3,890.00	€16.6480
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£1,075,902	50,530.59	£21.2920	£1,087,200	50,560.15	£21.5030	£1,475,978	67,290.76	£21.9343
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
Z CHF Klasse	SFr19,717	1,874.27	SFr10,5197	SFr19,853	1,874.27	SFr10,5922	SFr34,457	3,417.51	SFr10,0826
A EUR-Klasse	€1,931,367	9,705.98	€198.9873	€2,127,373	10,770.12	€197.5263	€2,611,496	13,257.53	€196.9821
B EUR Klasse	€12,465	80.00	€155.8154	€12,436	80.00	€155.4545	€12,462	80.00	€155.7769
C EUR Klasse	€1,205,619	66,249.99	€18.1980	€1,260,598	67,096.91	€18.7877	€1,112,471	66,305.86	€16.7778
Z GBP-Klasse	£482,985	44,993.34	£10.7345	£589,316	54,499.90	£10.8131	£16,249,120	1,467,076.29	£11.0758
Eine JPY-Klasse	193,490,028	104,294.55	1,855.2200	214,713,224	110,640.99	1,940.6300	217,379,626	123,299.58	1,763.0200
Z JPY Klasse	230,524,502	152,936.68	1,507.3100	286,488,148	182,721.81	1,567.8900	268,661,761	189,647.69	1,416.6300
Eine USD-Klasse	863.530 US\$	44,969.87	19,2024 US\$	US\$950,129	48,467.71	US\$19,6033	1.168.272 US\$	57,839.82	US\$20,1984
Z USD-Klasse	339.492 US\$	7,203.73	47,1272 US\$	557.410 US\$	11,611.39	48,0054 US\$	506.891 US\$	11,966.93	US\$42,3576
<i>Nicht UK RFS</i>									
Thesaurierung JPY Klasse	28,364,263	11,029.38	2,571.7000	29,632,225	11,029.38	2,686.6600	26,886,885	11,029.38	2,437.7500
Thesaurierung USD Klasse	6.031.744 US\$	376,112.96	16,0370 US\$	6.598.288 US\$	403,570.38	16,3497 US\$	7.872.907 US\$	467,928.28	US\$16,8250
GAM Star MBS Total Return									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Accumulation Hedged EUR Class	€2,011,531	184,762.94	€10.8870	€1,957,279	185,742.76	€10.5375	€2,555,451	249,546.14	€10.2403
Thesaurierung USD Klasse	US\$32,277.176	2,478,582.09	13,0224 US\$	25,262,247 US\$	2,020,865.68	US\$12.5007	29,702,088 US\$	2,462,913.17	12,0597 US\$
Einkommen USD-Klasse	5.994.002 US\$	678,305.26	8,8367 US\$	6.554.380 US\$	732,295.64	US\$8,9504	8.416.984 US\$	974,784.86	8,6347 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£12,671,972	972,933.76	£13.0244	£19,795,694	1,587,276.16	£12.4714	£20,085,822	1,673,048.22	£12.0055
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	37,421,000 US\$	2,680,708.60	US\$13,9593	34,050,809 US\$	2,549,247.41	US\$13,3572	25,267,003 US\$	1,966,104.82	US\$12,8513
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	SFr1,691.090	159,586.16	SFr10,5967	SFr1,541.723	148,986.16	SFr10,3480	SFr1,661,362	163,837.16	SFr10,1403
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse	€17,365,073	1,491,601.27	€11.6419	€17,592,400	1,566,256.49	€11.2321	€16,968,860	1,560,031.67	€10.8772
Institutionelle abgesicherte Thesaurierung SEK-	273.432.874 SEK	2,456,649.39	SEK111.3031	264.475.846 SEK	2,459,517.15	SEK107,5316	220,485,490 SEK	2,116,022.69	SEK104,1980
Institutionelle abgesicherte Ertragsklasse EUR	€5,555,485	717,593.70	€7.7418	€5,795,898	730,006.47	€7.9395	€5,695,659	740,427.33	€7.6923

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star MBS Total Return, Fortsetzung									
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£1,183,332	138,349.99	£8.5531	£1,123,028	129,165.82	£8.6944	£251,139	30,000.78	£8.3710
Institutionelle Ertragsklasse USD	3.801.806 US\$	403,496.07	9,4221 US\$	3.846.720 US\$	401,812.22	9,5734 US\$	3.581.733 US\$	388,935.57	9,2090 US\$
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
A EUR-Klasse	€77,048	7,518.49	€10.2478	€74,632	7,518.49	€9.9264	€72,633	7,518.49	€9.6605
C EUR Klasse	€165,214	16,830.06	€9.8166	€263,581	27,677.51	€9.5232	€300,118	32,308.28	€9.2891
W GBP-Klasse	£6,631,821	484,852.19	£13.6780	£10,795,565	831,871.15	£12.9774	£11,235,197	906,502.87	£12.3940
Eine USD-Klasse	9.423.436 US\$	800,011.11	11,7791 US\$	3.873.724 US\$	342,124.28	11,3225 US\$	2.904.556 US\$	265,511.42	10,9394 US\$
CQ II Ertrag USD Klasse	2.311.129 US\$	309,888.42	7,4579 US\$	3.598.949 US\$	483,919.62	7,4370 US\$	3.707.051 US\$	497,154.15	7,4565 US\$
Z USD-Klasse	101.975.722 US\$	7,767,690.37	13,1281 US\$	82.431.630 US\$	6,562,491.50	US\$12,5610	66.071.764 US\$	5,460,522.85	US\$12,0998
Z II USD-Klasse	1.406.532 US\$	113,053.94	US\$12,4412	1.338.930 US\$	113,053.94	US\$11,8432	1.262.597 US\$	111,223.31	US\$11,3519
<i>R-Aktien</i>									
Klasse Thesaurierung R USD	2.168.310 US\$	179,215.44	12,0989 US\$	362.318 US\$	31,297.17	11,5767 US\$	348.566 US\$	31,297.17	US\$11,1373
Accumulation Hedged R EUR Class	€210,947	19,692.03	€10.7123	€520,453	50,352.98	€10.3360	€504,624	50,414.73	€10.0094
GAM Star Tactical Opportunities									
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£201,992	19,701.49	£10.2526	£217,825	21,671.94	£10.0510	£278,565	28,223.95	£9.8698
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	139.623 US\$	12,694.06	US\$10.9990	244.074 US\$	22,653.30	10,7743 US\$	337.834 US\$	31,964.98	US\$10.5688
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
X EUR Klasse	€9,718,960	947.80	€10,254.2313	€13,758,686	1,357.73	€10,133.5950	€13,484,770	1,346.14	€10,017.3607
Z EUR Klasse	€4,764,369	452,647.86	€10.5255	€5,773,250	557,161.92	€10.3618	€6,671,286	653,727.10	€10.2050
Z GBP-Klasse	£1,777,179	160,793.30	£11.0525	£1,759,202	162,935.63	£10.7969	£2,009,019	190,152.24	£10.5653
Z USD-Klasse	2.523.382 US\$	225,318.65	US\$11.1991	2.463.034 US\$	225,318.65	US\$10.9313	3.141.490 US\$	293,991.16	10,6856 US\$
<i>Nicht UK RFS</i>									
Thesaurierung USD Klasse	1.107.526 US\$	96,791.30	US\$11,4424	1.085.177 US\$	96,791.30	US\$11,2115	1.064.751 US\$	96,791.30	US\$11,0004
GAM Star Disruptive Growth									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€4,498,215	94,774.87	€47.4621	€6,110,751	139,544.88	€43.7905	€6,671,046	176,110.91	€37.8798
Klasse Thesaurierung GBP	£1,128,897	18,001.80	£62.7102	£1,856,548	31,266.38	£59.3784	£1,869,251	35,610.26	£52.4919
Thesaurierung USD Klasse	16.038.321 US\$	327,129.08	US\$49,0275	15.439.516 US\$	329,572.68	46,8471 US\$	16.444.442 US\$	393,755.29	41,7631 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,026,880	17,545.84	€58.5229	€1,070,707	19,902.54	€53.7975	€1,425,389	30,757.75	€46.3424
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£41,458,140	592,345.46	£69.9898	£56,907,287	862,496.90	£65.9797	£63,854,460	1,099,322.20	£58.0853
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	15.235.741 US\$	284,433.60	53,5651 US\$	15.488.091 US\$	303,914.62	US\$50,9619	27.361.707 US\$	604,813.84	US\$45,2398
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse	£53,640	2,667.98	£20.1049	£51,185	2,667.98	£19.1848	£45,525	2,667.98	£17.0636
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£5,811,654	82,957.97	£70.0554	£7,424,053	112,414.97	£66.0415	£7,532,626	129,560.80	£58.1397
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
M USD Klasse****				46.959.494 US\$	3,311,570.00	14,1804 US\$	42.904.572 US\$	3,410,000.00	US\$12,5819
N USD Klasse****	371.295 US\$	26,668.09	US\$13,9228	407.259 US\$	30,698.49	US\$13,2664	437.698 US\$	37,110.60	US\$11,7944

**** Mit Wirkung vom 29. August 2023 wurde die Anteilsklasse M USD Acc in N USD Acc umbenannt und die Anteilsklasse N USD Acc wurde in M USD Acc umbenannt.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Disruptive Growth, Fortsetzung									
Z GBP II Klasse	£132,656	5,180.07	£25.6088	£124,628	5,180.07	£24.0590	£199,208	9,433.65	£21.1167
Z GBP-Klasse	£8,244,084	176,206.09	£46.7866	£18,920,972	428,868.05	£44.1184	£20,296,093	522,565.87	£38.8393
Eine USD-Klasse	7.959.280 US\$	193,696.93	US\$41,0914	8.551.042 US\$	217,672.93	US\$39,2839	8.014.494 US\$	228,736.54	35,0381 US\$
C USD-Klasse	4.075.159 US\$	104,340.89	39,0562 US\$	5.115.656 US\$	136,694.60	37,4239 US\$	6.178.694 US\$	184,692.78	US\$33,4539
Z USD-Klasse	1.922.826 US\$	42,045.27	45,7322 US\$	1.838.393 US\$	42,252.46	US\$43,5097	5.363.031 US\$	138,850.94	38,6243 US\$
<i>R Abgesicherte Aktien</i>									
Accumulation Hedged R EUR Class	€104,596	6,339.98	€16.4978	€372,948	23,540.98	€15.8424	€109,188	7,701.35	€14.1778
GAM Star US All Cap Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€930,849	14,083.80	€66.0935	€972,272	15,873.12	€61.2527	€1,121,956	22,361.44	€50.1737
Klasse Thesaurierung GBP	£224,943	5,577.30	£40.3318	£349,865	9,125.80	£38.3380	£203,049	6,326.50	£32.0949
Thesaurierung USD Klasse	20.938.658 US\$	765,846.48	US\$27,3405	20.603.808 US\$	785,553.68	US\$26,2284	18.103.509 US\$	817,671.17	22,1403 US\$
Einkommen USD-Klasse	515.853 US\$	18,868.07	US\$27.3399	495.098 US\$	18,876.77	US\$26.2278	388.580 US\$	17,551.11	US\$22.1399
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€50,449	900.45	€56.0263	€46,641	900.45	€51.7975	€31,195	737.14	€42.3186
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£218,629	8,133.92	£26.8786	£584,500	22,939.28	£25.4803	£556,695	26,164.70	£21.2765
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	3.306.306 US\$	88,727.30	37,2636 US\$	3.258.396 US\$	91,381.85	35,6569 US\$	3.079.074 US\$	102,551.64	30,0246 US\$
Institutionelle Ertragsklasse USD	219.747 US\$	5,897.03	37,2640 US\$	346.902 US\$	9,728.79	35,6572 US\$	685.071 US\$	22,816.79	30,0248 US\$
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
C EUR Klasse	€286,871	8,294.97	€34.5837	€188,582	5,615.09	€33.5848	€126,687	4,415.59	€28.6907
Eine USD-Klasse	7.541.726 US\$	172,894.07	US\$43,6205	8.278.927 US\$	197,590.20	US\$41,8994	7.345.753 US\$	207,432.25	US\$35.4127
C USD-Klasse	2.377.638 US\$	62,290.08	38,1704 US\$	2.588.145 US\$	70,428.58	36,7485 US\$	2.084.334 US\$	66,958.43	US\$31.1287
GAM Star Global Equity*****									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€1,119,991	46,018.28	€24.3379	€1,149,771	50,689.44	€22.6826	€1,007,618	50,909.03	€19.7925
Klasse Thesaurierung GBP	£1,240,652	485,091.89	£2.5575	£1,346,047	550,696.64	£2.4442	£1,212,613	556,283.39	£2.1798
Thesaurierung USD Klasse	1.495.255 US\$	345.29	4.330,4327 US\$	1.478.463 US\$	353.95	4.177,0399 US\$	2.555.456 US\$	680.24	US\$3.756,6980
Einkommensklasse GBP	£7,111	3,065.02	£2.3199	£6,543	2,950.83	£2.2172	£5,597	2,830.87	£1.9772
Einkommen USD-Klasse	8.998.385 US\$	2,479.20	US\$3.629,5517	10.719.058 US\$	3,061.71	US\$3.501,0038	9.717.817 US\$	3,086.28	US\$3.148,7151
<i>Abgesicherte Stammaktien</i>									
Accumulation Hedged EUR Class	€174,145	17,310.23	€10.0602	€147,668	15,089.84	€9.7859	€134,007	15,099.13	€8.8751
Accumulation Hedged C EUR Class	€40,763	4,195.99	€9.7147	€67,858	7,154.11	€9.4851	€61,756	7,154.11	€8.6322
Thesaurierende abgesicherte GBP-Klasse	£17,207	1,643.19	£10.4719	£16,645	1,643.19	£10.1295	£15,002	1,643.19	£9.1296
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	1.062.648 US\$	77,686.06	13,6787 US\$	1.470.377 US\$	111,725.25	13,1606 US\$	1.409.907 US\$	119,413.18	US\$11,8069
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£285,064	20,842.10	£13.6773	£303,157	23,251.82	£13.0380	£501,838	43,232.44	£11.6078
Institutionelle Ertragsklasse USD	-	-	-	-	-	-	3.505 US\$	299.75	US\$11,6930

***** Vormalis GAM Star Worldwide Equity.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2024	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2024	NIW pro Anteil 31. Dezember 2024	NIW 30. Juni 2024	Umlaufende Anteile 30. Juni 2024	NIW pro Anteil 30. Juni 2024	NIW 31. Dezember 2023	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2023	NIW pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Global Equity*****, Fortsetzung									
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
C EUR Klasse	€322,329	16,523.39	€19,5074	€301,840	16,543.76	€18.2449	€265,642	16,627.78	€15.9758
Z II GBP-Klasse				-	-	-	£10.625	879.71	£12,0774
Eine USD-Klasse	265.792 US\$	15,237.40	US\$17,4434	296.786 US\$	17,616.54	16,8470 US\$	US\$327.529	21,589.69	US\$15,1706
GAM Sustainable Climate Bond									
<i>Institutionelle Aktien</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€58,481	5,960.04	€9.8121	€55,951	5,960.04	€9.3876	€55,196	5,960.04	€9.2609
<i>Institutionelle abgesicherte Aktien</i>									
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	SFr108.438	11,704.15	SFr9.2648	SFr105,253	11,704.15	SFr8.9928	SFr105.056	11,704.15	SFr8.9759
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse GBP	£55,359	5,406.33	£10.2396	£152,087	15,641.22	£9.7234	£304,101	31,901.93	£9.5323
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	96.149 US\$	9,230.34	10,4165 US\$	91.256 US\$	9,230.34	9,8865 US\$	96.587 US\$	9,970.50	9,6872 US\$
<i>Anteile der Verkaufsstelle</i>									
W EUR Klasse	€165,552	16,805.44	€9.8510	€158,277	16,805.44	€9.4182	€156,036	16,805.44	€9.2848
Z EUR Klasse	€4,714,099	474,000.00	€9.9453	€4,503,966	474,000.00	€9.5020	€4,438,684	474,000.00	€9.3643
W Abgesicherte CHF-Klasse	SFr1.020.145	109,600.00	SFr9.3078	SFr989.510	109,600.00	SFr9.0283	SFr987,002	109,600.00	SFr9.0054
Z Abgesicherte CHF-Klasse	SFr4.811.573	511,864.25	SFr9.4000	SFr4.685.888	514,264.25	SFr9.1118	4.672.407 SFr.	514,264.25	SFr9.0856
Z Abgesicherte GBP-Klasse	£266,732	25,730.04	£10.3665	£252,989	25,730.04	£9.8324	£238,755	24,788.44	£9.6317
Z Abgesicherte USD-Klasse	66.769 US\$	6,307.81	10,5850 US\$	63.290 US\$	6,307.81	10,0335 US\$	61.956 US\$	6,307.81	9,8220 US\$

**** Vormalis GAM Star Worldwide Equity.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

12. Dividendenausschüttung

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft haben für die Berichtsperiode die folgenden Dividendenausschüttungen je Anteil erklärt.

Zum 31. Dezember 2024

	Dividende pro Anteil 31. Juli 2024	Dividende pro Anteil 31. August 2024	Dividende pro Anteil 30. September 2024	Dividende pro Anteil 31. Oktober 2024	Dividende pro Anteil 30. November 2024	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2024
GAM Star Cat Bond						
Klasse Accumulation CHF	-	-	-	-	-	SFr0,8126
Thesaurierung EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.8896
Einkommensklasse EUR	-	-	-	-	-	€0.5010
Klasse Thesaurierung GBP	-	-	-	-	-	£0.9879
Thesaurierung USD Klasse	-	-	-	-	-	1,0070 US\$
Institutionelle Ertragsklasse EUR*	-	-	-	-	-	€0.4930
Institutionelle Ertragsklasse EUR (nicht abgesichert)	-	-	-	-	-	€0.5538
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse*	-	-	-	-	-	€0.9832
Institutionelle Einkommensklasse GBP	-	-	-	-	-	£0.5320
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	-	-	-	-	-	£1.0825
Institutionelle Ertragsklasse USD	-	-	-	-	-	0,5768 US\$
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	-	-	-	-	-	1,1033 US\$
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	-	-	-	-	-	SFr0,7284
Vierteljährliche AUS\$Schüttung Gewöhnliche USD-	-	-	0,2607 US\$	-	-	0,2437 US\$
Thesaurierung A EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.6932
Thesaurierung Klasse M EUR	-	-	-	-	-	€0.8160
Klasse Accumulation R EUR	-	-	-	-	-	€0.7262
Vierteljährlich Institutionelle Erträge AUD-Klasse*	-	-	AUD0,2883	-	-	AUD0,3032
Einkommensklasse M GBP	-	-	-	-	-	£0.6624
Klasse Thesaurierung M USD	-	-	-	-	-	0,7281 US\$
Thesaurierung M SEK Klasse	-	-	-	-	-	SEK7.6526
Thesaurierung SEK-Klasse	-	-	-	-	-	3,8073 SEK
Einkommen USD-Klasse	-	-	-	-	-	0,6210 US\$
GAM Star Global Cautious						
CQ II GBP Ertragsklasse	-	-	£0.0948	-	-	£0.0948
CQ II USD Ertragsklasse	-	-	0,1012 US\$	-	-	0,1012 US\$
TQ II GBP Ertragsklasse	-	-	£0.1026	-	-	£0.1028
Vierteljährlich Institutional Income GBP Class	-	-	£0.1096	-	-	-
GAM Star Credit Opportunities (EUR)						
M EUR Klasse	€0.0250	€0.0232	€0.0229	€0.0221	€0.0191	€0.0227
SO EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.1411
SI EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.1459
Ertragsklasse EUR II*	€0.0291	€0.0269	€0.0269	€0.0261	€0.0231	€0.0269
Quartalsweise Z Income EUR Klasse	-	-	€0.0684	-	-	€0.0618
AQ EUR Klasse*	-	-	€0.0863	-	-	€0.0789
GAM Star Credit Opportunities (GBP)						
SI GBP-Klasse	-	-	-	-	-	£0.2212
Monatliches Z-Einkommen GBP-Klasse	£0.0357	£0.0326	£0.0329	£0.0326	£0.0292	£0.0319
Vierteljährlich Institutionelle GBP-Klasse	-	-	£0.1076	-	-	£0.0992
Quartalsweise Z Income GBP Klasse	-	-	£0.1017	-	-	£0.0940
Klasse QZ II GBP	-	-	£0.1479	-	-	£0.1403
GAM Star Credit Opportunities (USD)						
SO USD Klasse	-	-	-	-	-	US\$0,1988
MO USD Klasse	0,0330 US\$	0,0303 US\$	0,0278 US\$	0,0313 US\$	0,0270 US\$	0,0281 US\$
MCO II AUD-Klasse*	AUD0,0298	AUD0,0261	AUD0,0278	AUD0,0317	AUD0,0289	AUD0,0328
SI USD Klasse	-	-	-	-	-	US\$0,1993
AQ II Ertrag USD Klasse*	-	-	0,1070 US\$	-	-	0,1015 US\$
MO II SGD-Klasse*	SGD0,0279	SGD0,0256	SGD0,0244	SGD0,0268	SGD0,0251	SGD0,0271
Ertrag II PMCO USD Klasse*	0,0399 US\$	0,0365 US\$	0,0355 US\$	0,0377 US\$	0,0333 US\$	0,0352 US\$
MCZ SGD Klasse*	SGD0,0257	SGD0,0235	SGD0,0224	SGD0,0246	SGD0,0230	SGD0,0248
Vierteljährliche Erträge USD-Klasse	-	-	0,0972 US\$	-	-	0,0928 US\$

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

12. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2024

	Dividende pro Anteil 31. Juli 2024	Dividende pro Anteil 31. August 2024	Dividende pro Anteil 30. September 2024	Dividende pro Anteil 31. Oktober 2024	Dividende pro Anteil 30. November 2024	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2024
GAM Star Credit Opportunities (USD), Fortsetzung						
Monatlich Institutionelle SGD-Klasse	SGD0,0260	SGD0,0239	SGD0,0227	SGD0,0251	SGD0,0235	SGD0,0254
Monatlich Institutionelle USD-Klasse	US\$0,0352	US\$0,0323	US\$0,0300	US\$0,0334	US\$0,0291	US\$0,0304
GAM Star MBS Total Return						
CQ II Ertrag USD Klasse*	-	-	0,1280 US\$	-	-	0,1182 US\$

*AUS\$chüttungen aus Einkommen und Kapital.

Ausschüttungsfähiger Nettoertrag GAM Star Cat Bond für die am 31. Dezember 2024 endende Rechnungsperiode: 141.012.566 US\$

Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star Global Cautious für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2024: £14.871

Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star Credit Opportunities (EUR) für die am 31. Dezember 2024 endende

Rechnungsperiode: 1.079.807 € Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star Credit Opportunities (GBP) für die am 31.

Dezember 2024 endende Rechnungsperiode: 3.148.692 £ Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star Credit Opportunities

(USD) für die am 31. Dezember 2024 endende Rechnungsperiode: US\$2.728.677 Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star

MBS Total Return für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2024: US\$96.840

Gesamtausschüttungen aus dem Kapital für den Finanzzeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

GAM Star Cat Bond

Institutionelle Akkumulationsklasse EUR: US\$2.224

Institutionelle Einkommensklasse EUR: 1.292 US\$

Vierteljährlich Institutional Income AUD Class: US\$650

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

AQ EUR Klasse: €201.079

Einkommen EUR II Klasse: 79.284 €.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

AQ II Ertrag USD Klasse: 79.768 US\$

Einkommen II PMCO USD Klasse: 8.021 US\$

MCO II AUD-Klasse: 74.892 US\$

MCZ SGD-Klasse: US\$2,912

MO II SGD-Klasse: US\$9,369

GAM Star MBS Total Return

CQ II Einkommen USD Klasse: US\$32.764

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

12. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

	Dividende pro Anteil 31. Juli 2023	Dividende pro Anteil 31. August 2023	Dividende pro Anteil 30. September 2023	Dividende pro Anteil 31. Oktober 2023	Dividende pro Anteil 30. November 2023	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Cat Bond						
Klasse Accumulation CHF	-	-	-	-	-	SFr0,6481
Thesaurierung EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.7113
Einkommensklasse EUR	-	-	-	-	-	€0.4436
Klasse Thesaurierung GBP	-	-	-	-	-	£0.7955
Thesaurierung USD Klasse	-	-	-	-	-	0,8522 US\$
Institutionelle Ertragsklasse EUR	-	-	-	-	-	€0.4360
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	-	-	-	-	-	€0.7833
Institutionelle Ertragsklasse GBP	-	-	-	-	-	£0.4725
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	-	-	-	-	-	£0.8669
Institutionelle Ertragsklasse USD	-	-	-	-	-	0,5394 US\$
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	-	-	-	-	-	US\$0,9299
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	-	-	-	-	-	SFr0,5789
Vierteljährliche Ausschüttung Gewöhnliche USD-Klasse	-	-	0,2221 US\$	-	-	0,2540 US\$
Thesaurierung A EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.5557
Thesaurierung Klasse M EUR	-	-	-	-	-	€0.6274
Klasse Accumulation R EUR	-	-	-	-	-	€0.5784
Vierteljährlich Institutionelles Einkommen AUD-Klasse	-	-	AUD0,2643	-	-	AUD0,2725
Einkommensklasse M GBP	-	-	-	-	-	£0.5682
Klasse Thesaurierung M USD	-	-	-	-	-	0,5891 US\$
Thesaurierung M SEK Klasse	-	-	-	-	-	SEK5.6471
Einkommen USD-Klasse	-	-	-	-	-	0,5808 US\$
GAM Star Global Cautious						
CQ II GBP Ertragsklasse	-	-	£0.0867	-	-	£0.0892
CQ II USD Ertragsklasse	-	-	0,0923 US\$	-	-	0,0951 US\$
TQ II GBP Ertragsklasse	-	-	£0.0932	-	-	£0.0960
Vierteljährlich Institutional Income GBP Class	-	-	£0.1006	-	-	-
GAM Star Credit Opportunities (EUR)						
M EUR Klasse	€0.0317	€0.0331	€0.0319	€0.0367	€0.0310	€0.0304
SO EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.2172
SI EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.2111
Ertragsklasse EUR II*	€0.0342	€0.0352	€0.0336	€0.0385	€0.0333	€0.0327
Quartalsweise Z Income EUR Klasse	-	-	€0.0909	-	-	€0.0923
AQ EUR Klasse*	-	-	€0.1070	-	-	€0.1099
GAM Star Credit Opportunities (GBP)						
SI GBP-Klasse	-	-	-	-	-	£0.2568
Monatliches Z-Einkommen GBP-Klasse	£0.0366	£0.0505	£0.0329	£0.0387	£0.0326	£0.0322
Vierteljährlich Institutionelle GBP-Klasse	-	-	£0.1292	-	-	£0.1107
Quartalsweise Z Income GBP Klasse	-	-	£0.1206	-	-	£0.1040
Klasse QZ II GBP	-	-	£0.1583	-	-	£0.1419
GAM Star Credit Opportunities (USD)						
SO USD Klasse	-	-	-	-	-	0,2364 US\$
MO USD Klasse	0,0355 US\$	0,0359 US\$	0,0341 US\$	0,0400 US\$	0,0336 US\$	0,0317 US\$
MCO II AUD-Klasse*	AUD0,0295	AUD0,0299	AUD0,0281	0,0332 AUD	AUD0,0289	AUD0,0273
SI USD Klasse	-	-	-	-	-	0,2306 US\$
AQ II Ertrag USD Klasse*	-	-	0,1160 US\$	-	-	0,1175 US\$
MO II SGD-Klasse*	SGD0,0312	SGD0,0312	SGD0,0296	SGD0,0349	SGD0,0290	SGD0,0275
Ertrag II PMCO USD Klasse*	0,0410 US\$	0,0412 US\$	0,0388 US\$	0,0448 US\$	0,0390 US\$	0,0372 US\$
MCZ SGD Klasse*	SGD0,0241	SGD0,0241	SGD0,0273	SGD0,0321	SGD0,0267	SGD0,0253
Vierteljährliche Erträge USD-Klasse	-	-	0,1085 US\$	-	-	0,1086 US\$
Monatlich Institutionelle SGD-Klasse*	SGD0,0289	SGD0,0290	SGD0,0276	SGD0,0325	SGD0,0269	SGD0,0255
Monatlich Institutionelle USD-Klasse	0,0371 US\$	0,0375 US\$	0,0355 US\$	0,0415 US\$	0,0352 US\$	0,0333 US\$

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

12. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

	Dividende pro Anteil 31. Juli 2023	Dividende pro Anteil 31. August 2023	Dividende pro Anteil 30. September 2023	Dividende pro Anteil 31. Oktober 2023	Dividende pro Anteil 30. November 2023	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Emerging Market Rates						
QZ Income AUD Klasse	-	-	AUD0,0598	-	-	0,0569 AUD
GAM Star MBS Total Return						
CQ II Ertrag USD Klasse*	-	-	0,1225 US\$	-	-	0,1317 US\$

*AUS\$chüttungen aus Einkommen und Kapital.

Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star Cat Bond für die am 31. Dezember 2023 endende Rechnungsperiode: US\$137.668.688

Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star Global Cautious für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2023: £ 17.312

Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star Credit Opportunities (EUR) für die am 31. Dezember 2023 endende Rechnungsperiode: 2.539.349 Euro

Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star Credit Opportunities (GBP) für die am 31. Dezember 2023 endende Rechnungsperiode: 3.964.927 £

Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star Credit Opportunities (USD) für die am 31. Dezember 2023 endende Rechnungsperiode: US\$3.999.007

Ausschüttungsfähiger Nettoertrag GAM Star Emerging Market Rates für die am 31. Dezember 2023 endende Rechnungsperiode: 3.281 US\$

Ausschüttungsfähige Nettoerträge GAM Star MBS Total Return für die am 31. Dezember 2023 endende Rechnungsperiode: 125.928 US\$

Gesamtausschüttungen aus dem Kapital für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

AQ EUR Klasse: €211.254

Einkommen EUR II Klasse: 92.291 €.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

MCO II AUD-Klasse: US\$16.644

AQ II Einkommen USD Klasse: 88.510 US\$

Einkommen II PMCO USD Klasse: 8.117 US\$

GAM Star MBS Total Return

CQ II Einkommen USD Klasse: 40.684 US\$

13. Eventualverbindlichkeiten

Dem Verwaltungsrat sind keine Eventualverbindlichkeiten bekannt.

14. Soft Commissions

Im Berichtszeitraum wurden keine weichen Provisionen vereinbart.

15. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Gemäss Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 müssen OGAW-Investmentgesellschaften die Anleger wie folgt informieren, ob und wie sie Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total-Return-Swaps („TRSs“) einsetzen.

Wertpapierleihe

In der folgenden Tabelle sind der Betrag der verliehenen Wertpapiere ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten des Fonds insgesamt und am Nettoinventarwert zum 31. Dezember 2024 sowie die in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2024 erzielten Erträge/ Renditen aufgeführt. Die verleihbaren Vermögenswerte insgesamt sind jene Vermögenswerte, die im Portfolio der Subfonds gehalten und bei Wertpapierleihgeschäften eingesetzt werden.

Fonds	Währung	Verliehene Wertpapiere	
		% verleihbare Vermögenswerte	% des NIW
GAM Star Alpha Spectrum	€	11.96	8.72
GAM Star Asian Equity	US\$	7.55	3.79
GAM Star China Equity	US\$	1.38	0.94
GAM Star Composite Global Equity	US\$	15.04	9.16
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	6.35	4.60
GAM Star Japan Leaders	¥	16.35	15.81

In Anmerkung 4 finden Sie Einzelheiten dazu, wie sich die Gesamteinnahmen aus Wertpapierleihgeschäften zwischen der Gesellschaft und dem Wertpapierleihgeschäftsgagenten aufteilen und wie viel Einnahmen jede Partei in dem am 31. Dezember 2024.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

15. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung

In der folgenden Tabelle wird der Betrag der verliehenen Wertpapiere und der diesbezüglich erhaltenen Sicherheiten nach Kontrahenten zum 31. Dezember 2024 aufgeschlüsselt:

GAM Star Alpha Spectrum

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere €	Erhaltene unbare Sicherheiten
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	6,494,683	6,869,168
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten	120,677	127,436
		6,615,360	6,996,604

GAM Star Asian Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare Sicherheiten US\$
UBS AG	Vereinigtes Königreich	548,000	635,429
		548,000	635,429

GAM Star China Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare Sicherheiten US\$
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten	738,269	776,557
		738,269	776,557

GAM Star Composite Global Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare Sicherheiten US\$
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	13,636,724	14,423,021
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten	997,804	1,045,593
		14,634,528	15,468,614

GAM Star Flexible Global Portfolio

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere €	Erhaltene unbare Sicherheiten €
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	1,702,458	3,046,748
		1,702,458	3,046,748

GAM Star Japan Leaders

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere JPY	Erhaltene unbare Sicherheiten JPY
Barclays Bank	Vereinigtes Königreich	238,217,745	251,577,222
BNP Paribas	Frankreich	197,046	208,559
Citi Group Global Markets Limited	Vereinigtes Königreich	1,330,825	1,403,000
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten	724,605,501	765,823,286
UBS AG	Vereinigtes Königreich	102,231,315	108,097,854
		1,066,582,432	1,127,109,921

Barclays Bank, BNP Paribas, Citi Group Global Markets Limited, Goldman Sachs International, Merrill Lynch International und UBS AG waren die Gegenparteien, die zum 31. Dezember 2024 für die Wertpapierleihe genutzt wurden. Abwicklung sämtlicher Wertpapierleihverträge erfolgt auf bilateraler Basis. Unbare Sicherheiten, welche im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhalten werden, können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Art, Qualität und Laufzeit der unbaren Sicherheiten, die von den Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum 31. Dezember 2024 erhalten und gebucht wurden.

Fund	Art der Sicherheit	Währung	Laufzeitband			Summe
			Unter 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	
GAM Star Alpha Spectrum	Staatsverschuldung	€	-	264,399	6,732,205	6,996,604
GAM Star Asian Equity	Staatsverschuldung	US\$	111,681	205,656	318,092	635,429
GAM Star China Equity	Staatsverschuldung	US\$	-	3,723	772,834	776,557
GAM Star Composite Global Equity	Staatsverschuldung	US\$	-	558,882	14,909,732	15,468,614
GAM Star Flexible Global Portfolio	Staatsverschuldung	€	-	117,000	2,929,748	3,046,748
GAM Star Japan Leaders	Staatsverschuldung	¥	132,607,494	238,308,096	756,194,331	1,127,109,921

Die Analyse des Laufzeitbands der Staatsanleihen, die als Sicherheiten entgegengenommen wurden, beruht auf dem vertraglichen Fälligkeitstermin. Alle unbaren Sicherheiten, die die Fonds erhalten haben, werden zum 31. Dezember 2024 bei der Depotbank (oder durch ihre Beauftragten) gehalten.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

15. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung

Zum Nachfolgend werden die 10 wichtigsten Kontrahenten* aufgeführt, die von den Fonds im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften unbare Sicherheiten in Anspruch genommen haben:

31. Dezember 2024.

Fonds	Emittent der Sicherheit	Summe	% des NIW
GAM Star Alpha Spectrum	US-Regierung	6,996,604	9.22
GAM Star Asian Equity	US-Regierung	635,429	4.40
GAM Star China Equity	US-Regierung	776,557	0.98
GAM Star Composite Global Equity	US-Regierung	15,468,614	9.68
GAM Star Flexible Global Portfolio	US-Regierung	3,046,748	5.03
GAM Star Japan Leaders	US-Regierung	1,127,109,921	16.67

* Zum 31. Dezember 2024 gab es keine weiteren Emittenten von unbaren Sicherheiten a.

Alle derivativen Instrumente werden von den Fonds im Rahmen eines International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Agreement ("ISDA Agreement") oder einer ähnlichen Vereinbarung abgeschlossen. Eine ISDA-Vereinbarung ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen den Fonds und einer Gegenpartei, die alle von den Parteien abgeschlossenen derivativen Instrumente regelt. Die Engagements der Parteien im Rahmen der ISDA-Vereinbarung werden miteinander verrechnet und besichert, daher beziehen sich die Angaben zu den Sicherheiten auf alle von den Fonds im Rahmen der ISDA-Vereinbarung abgeschlossenen Derivate. Alle von den Fonds in Bezug auf die ISDA-Vereinbarung erhaltenen/gebuchten Sicherheiten sind zum 31. Dezember 2024 Barmittel. Alle Barguthaben haben eine offene Fälligkeit. Die erhaltenen und oben ausgewiesenen Barsicherheiten werden bei der Verwahrstelle verwahrt. Erhaltene Barsicherheiten können in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank nach dem Ermessen des Anlageverwalters reinvestiert werden.

16. Änderungen des Prospekts

Der vierte Nachtrag zum Prospekt wurde am 19. Juli 2024 veröffentlicht:

ÄNDERUNGEN DES ANHANGS II DES PROSPEKTS

- Änderung des Co-Investment-Management-Vertrags von GAM Hong Kong Limited zur Aufnahme von GAM Investment Management (Switzerland) AG im Zusammenhang mit GAM Sustainable Emerging Equity.

Der fünfte Nachtrag zum Prospekt wurde am 29. Juli 2024 veröffentlicht:

ÄNDERUNGEN DER ERGÄNZUNG

GAM Star Emerging Market Rates

In den Anlagezielen und -grundsätzen - Abschnitt "Global Exposure and Leverage

Im ersten Absatz "Unter normalen Marktbedingungen beabsichtigt der Fonds, eine Hebelwirkung zwischen 0 % und 800 % einzusetzen, die jedoch zeitweise über- oder unterschritten werden kann." ist die Hebelwirkung auf 0 % bis 2.700 % zu aktualisieren.

Im dritten Absatz "Es wird erwartet, dass der Fonds typischerweise ein Engagement zwischen 0 % und 480 % des Nettovermögens in Long-Positionen und zwischen 0 % und 320 % des Nettovermögens in Short-Positionen haben wird, basierend auf der Summe der oben dargelegten fiktiven Methodik" wird das Engagement auf 0 % bis 1.620 % bzw. 0 % bis 1.080 % aktualisiert.

Mit Wirkung vom 9. Oktober 2024 wurde ein neuer Prospekt erstellt.

Der erste Nachtrag zum Prospekt wurde am 31. Oktober 2024 veröffentlicht:

ÄNDERUNGEN AM HAUPTTEIL DES PROSPEKTS

Im Verzeichnis - Die beauftragte Register- und Transferstelle wurde zu Apex Fund Services (Ireland) Limited.

Im Verzeichnis - The Verwaltungsgesellschaft, Registrar, Transfer Agent and Global Distributor wird ersetzt durch The Verwaltungsgesellschaft and Global Distributor.

Der zweite Nachtrag zum Prospekt wurde am 27. November 2024 veröffentlicht:

Die folgenden Fonds haben ihre Bezeichnungen geändert und geänderte Ergänzungen in Anhang 1 aufgenommen

- GAM Star Global Balanced bis GAM Star Global Flexible,
- GAM Star Global Growth bis GAM Star Global Aggressive,
- GAM Star Global Defensive bis GAM Star Global Moderate,
- Der GAM Star Global Cautious hatte eine Änderung seines Nachtrags.

Der dritte Nachtrag zum Prospekt wurde am 23. Dezember 2024 veröffentlicht:

ÄNDERUNGEN AM HAUPTTEIL DES PROSPEKTS

Im Verzeichnis - Der Verwaltungsgesellschaft und die globale Vertriebsstelle wurden zu Bridge Fund Management Limited.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

16. Änderungen des Prospekts, Fortsetzung

Nach der Genehmigung durch die Zentralbank wurde der unten genannte Fonds aufgehoben:

- GAM Systematic Alternative Risk Premia.

17. Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Mit Wirkung vom 19. Juli 2024 wurde am 15. Dezember 2023 ein vierter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 29. Juli 2024 wurde am 15. Dezember 2023 ein fünfter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 25. September 2024 hat der GAM Star Worldwide Equity seinen Namen in GAM Star Global Equity geändert. Die Anlagepolitik des Fonds wurde dahingehend aktualisiert, dass bis zu 40% des NIW des Fonds in Schwellenländern investiert werden können. Die Benchmark wurde vom MSCI World/USD-Durchschnitt des 1-Monats-Einlagensatzes auf den MSCI AR World NDR umgestellt.

Mit Wirkung vom 9. Oktober 2024 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Mit Wirkung vom 31. Oktober 2024 wurde am 9. Oktober 2024 ein erster Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 31. Oktober 2024 wurde die beauftragte Register- und Transferstelle zu Apex Fund Services (Ireland) Limited.

Mit Wirkung vom 1. November 2024 wurde GAM Fund Management Limited Teil der Apex Gruppe und ist nicht länger eine Tochtergesellschaft der GAM Holding AG Gruppe.

Mit Wirkung vom 1. November 2024 hat GAM Fund Management Limited seine eingetragene Anschrift von Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, D01 K8N7, Irland, in Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublin, D04 P5K3, Irland, geändert.

Mit Wirkung vom 27. November 2024 wurde am 9. Oktober 2024 ein zweiter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 27. November 2024 haben die folgenden Fonds ihren Namen geändert und die Anlagepolitik wurde angepasst:

- GAM Star Global Balanced zu GAM Star Global Flexible. Das geänderte Anlageziel des Fonds ist "Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen durch eine dynamische Vermögensallokation unter Verwendung eines flexiblen Ansatzes".

- GAM Star Global Growth zu GAM Star Global Aggressive. Das geänderte Anlageziel des Fonds besteht darin, "durch eine dynamische Vermögensallokation mit einem aggressiven Ansatz Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen zu erreichen".

- GAM Star Global Defensive zu GAM Star Global Moderate. Das geänderte Anlageziel des Fonds ist "Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen durch eine dynamische Vermögensallokation unter Verwendung eines moderaten Ansatzes".

- Der GAM Star Global Cautious hat seine Anlagepolitik geändert. Das überarbeitete Anlageziel des Fonds besteht darin, "durch eine dynamische Vermögensallokation mit einem vorsichtigen Ansatz Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen zu erreichen".

Mit Wirkung vom 23. Dezember 2024 wurde am 9. Oktober 2024 ein dritter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht. Mit

Wirkung vom 23. Dezember 2024 wurde der Verwaltungsgesellschaft und die globale Vertriebsstelle zu Bridge Fund

Management Limited. Während der Berichtsperiode gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die die

Gesellschaft betreffen.

18. Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Am 21. Januar 2025 wurde der GAM Star US All Cap Equity mit dem GAM Star Global Equity zusammengelegt.

Mit Wirkung vom 22. Januar 2025 gab es einen vierten Nachtrag zum Prospekt, der am 9. Oktober 2024 herausgegeben wurde und in dem der GAM Star Global Equity eine Änderung seines Nachtrags erfuhr.

Am 24. Januar 2025 fusionierte der GAM Star Alpha Technology mit dem Liontrust Global Funds - Global Alpha Long short Fund.

Mit Wirkung vom 24. Januar 2025 wurde am 9. Oktober 2024 ein fünfter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Seit dem Ende der Berichtsperiode sind keine weiteren wichtigen Ereignisse eingetreten, die das Unternehmen betreffen.

19. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der ungeprüfte Halbjahresbericht, wie in den OGAW-Vorschriften vorgeschrieben, wurde vom Verwaltungsrat am 26. Februar 2025 genehmigt.

Anschriften

Anfragen

Client Services
Apex Fund Services (Ireland) Limited*
2. Stock, Block 5, Irish Life Centre
Abbey Street Lower Dublin
Dublin, D01 P767
Irland

Kostenloses Telefon: 0800 919 927 (nur
Großbritannien)
T +353 (0) 1 6093927
F +353 (0) 1 6117941

E GAM-ClientServices@apexgroup.com

Handel

Apex Fund Services (Ireland) Limited*
2nd Floor Block 5, Irish Life Centre
Abbey Street Lower Dublin
Dublin, D01 P767
Irland

Freephone: 0800 919 928 (UK only)
T+353 (0) 1 6093974
F+353 (0) 1 8290778

E GAM-DealingDesk@apexgroup.com

Zahl- und Vertriebsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der Oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Informations- und Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

GAM (Luxembourg) S.A. -
Zweigniederlassung
Deutschland
Bockenheimer Landstr. 51-53
60325 Frankfurt am Main
Deutschland
T +49 (0) 69 50 50 500

Manager and Global Distributor**

Bridge Fund Management Limited
Percy Exchange
8/34 Percy Place
Dublin, D04 P5K3
Irland

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertreter in der Schweiz

Carne Global Fund Managers
(Schweiz) AG
Gartenstraße 25
CH-8002 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

State Street Bank International GmbH,
Munich,
Zurich Branch
Beethovenstrasse 19
CH-8002 Zurich
Schweiz

Angaben zu allen anderen Zahlstellen sind im Prospekt enthalten.

Andere GAM-Kontaktstellen

London

GAM London Limited
(Regulated by the FCA)
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB, United Kingdom
T+44 (0) 20 7493 9990
F+44 (0) 20 7493 0715/7491 2644

New York

GAM USA Inc.
One Rockefeller Plaza, 21st Floor
New York NY 10020, USA
T+1 212 407 4600
F+1 212 407 4684

Tokyo

GAM Japan Limited
2F Kokusai Building
1-1 Marunouchi 3-chome
Chiyoda-ku, Tokyo 100-0005, Japan
T+81 (0) 3 5219 8800
F+81 (0) 3 5219 8808

* Mit Wirkung vom 31. Oktober 2024 wurde die beauftragte Register- und Transferstelle zu Apex Fund Services (Ireland) Limited.

** Mit Wirkung vom 23. Dezember 2024 wurde der Verwaltungsgesellschaft und die globale Vertriebsstelle zu Bridge Fund Management Limited.

GAM Star Fund p.l.c. ist als OGAW im Sinne der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 1989 zugelassen, unterliegt der Verordnung zur Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer aktuellen Fassung) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Paragraf 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die «OGAW Verordnung der der Zentral Bank») und stellt gemäss dem Financial Services and Markets Act von 2000 ein anerkanntes Anlageprogramm dar.

Dieser Jahresabschluss wird von der Gesellschaft herausgegeben und den Anteilhabern von der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt, die hinsichtlich ihrer Fondsverwaltungs- und Managementaktivitäten der Aufsicht durch die Central Bank of Ireland unterliegt. Der Manager betreibt kein Anlagegeschäft im Vereinigten Königreich und unterhält diesbezüglich keine Pläne für die Zukunft. Da der Manager keine berechnete Person im Sinne der Financial Conduct Authority darstellt, wurde der Inhalt des vorliegenden Berichts zur Veröffentlichung im Vereinigten Königreich durch GAM London Limited, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB (zugelassen und reguliert durch die Financial Conduct Authority) für die Bereitstellung von Investitionsdienstleistungen genehmigt.

Der vorliegende Bericht stellt keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen an einem der hierin beschriebenen Fonds dar, sondern dient lediglich der Information. Die Zeichnung und Ausgabe von Anteilen erfolgt ausschliesslich auf der Grundlage des aktuellen Prospekts der

Gesellschaft. Anteile an der Gesellschaft können nicht in Ländern erworben werden, in denen der Verkauf untersagt ist. Das vorliegende Dokument ist nicht zum Vertrieb in Ländern erhältlich, in denen der Vertrieb untersagt ist. Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden ist insbesondere der Erwerb von Anteilen an der Gesellschaft generell für Personen mit Wohnsitz in den USA nicht möglich.

Investitionen sind mit Risiken behaftet. Der Prospekt enthält nähere Angaben über die Risikofaktoren, einschliesslich jener, die mit Investitionen in Schwellenländern und mit derivativen Finanzinstrumenten verbunden sind. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Richtlinie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anteilen kann genauso gut steigen wie fallen und von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Es ist möglich, dass ein Anleger den eingesetzten Anlagebetrag nicht zurückerhält. Es wird keine positive oder anderweitige Empfehlung zu den einzelnen im vorliegenden Dokument erwähnten Wertpapieren abgegeben.

Das vorliegende Dokument ist nur für die Verwendung durch den Adressaten bestimmt, und eine Vervielfältigung für andere Personen ist nicht gestattet.

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr%
GAM St Interest Trend Non UK RFS USD Acc	1.38%		1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Disruptive Growth Inst EUR Acc	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star Disruptive Growth EUR Acc	1.63%		1.63%	0.00%	1.63%
GAM Star Disruptive Growth R Hedged EUR Acc	0.85%		0.85%	0.00%	0.85%
GAM Star Disruptive Growth Inst GBP Acc	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star Disruptive Growth GBP Inst Hedged Acc	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star Disruptive Growth Inst GBP Inc	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star Disruptive Growth GBP Acc	1.63%		1.63%	0.00%	1.63%
GAM Star Disruptive Growth Z GBP	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star Disruptive Growth Z II GBP	0.13%		0.13%	0.00%	0.13%
GAM Star Disruptive Growth A USD	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star Disruptive Growth C USD	2.18%		2.18%	0.00%	2.18%
GAM Star Disruptive Growth Inst USD Acc	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star Disruptive Growth USD N Acc	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Disruptive Growth USD M Acc Class	0.82%		0.82%	0.00%	0.82%
GAM Star Disruptive Growth USD Acc	1.63%		1.63%	0.00%	1.63%
GAM Star Disruptive Growth Z USD	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star Alpha Technology EUR C Class	2.56%		2.56%	0.00%	2.56%
GAM Star Alpha Technology Inst EUR	1.35%		1.35%	0.00%	1.35%
GAM Star Alpha Technology EUR Acc	1.71%		1.71%	0.00%	1.71%
GAM Star Alpha Technology EUR Inc	1.89%		1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Alpha Technology Z EUR	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Alpha Technology Z GBP	1.19%		1.19%	0.07%	1.25%
GAM Star Alpha Technology Z II GBP Acc	0.55%		0.55%	0.00%	0.55%
GAM Star Alpha Technology USD Inc	1.88%		1.88%	0.16%	2.04%
GAM Star Alpha Technology Z USD	1.19%		1.19%	0.09%	1.28%
GAM Star Alpha Technology ZII AUD Income	0.51%		0.51%	0.00%	0.51%
GAM Star MBS Total Return Inst Hedged CHF Acc	0.79%		0.79%	0.06%	0.85%
GAM Star MBS Total Return A EUR Acc	1.79%		1.79%	0.16%	1.95%
GAM Star MBS Total Return C EUR Acc	2.24%		2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star MBS Total Return Inst Hedge EUR Acc	0.79%		0.79%	0.39%	1.18%
GAM Star MBS Total Return Ins Hedge EUR Inc	0.79%		0.79%	0.39%	1.18%
GAM Star MBS Total Return Hedged EUR Acc	1.49%		1.49%	0.32%	1.81%
GAM Star MBS Total Return R Hedged EUR A	0.79%		0.79%	0.40%	1.19%
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	0.79%		0.79%	0.42%	1.21%
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Inc	0.80%		0.80%	0.39%	1.18%
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	0.79%		0.79%	0.51%	1.30%
GAM Star MBS Total Return Ins Hedge SEK Acc	0.79%		0.79%	0.39%	1.18%
GAM Star MBS Total Return A USD Acc	1.79%		1.79%	0.25%	2.04%
GAM Star MBS Total Return CQ II USD	2.24%		2.24%	0.28%	2.52%
GAM Star MBS Total Ret Inst USD Acc	0.79%		0.79%	0.41%	1.20%
GAM Star MBS Total Return Inst USD Inc	0.79%		0.79%	0.41%	1.20%
GAM Star MBS Total Ret USD Acc	1.49%		1.49%	0.34%	1.83%
GAM Star MBS Total Return USD Inc	1.49%		1.49%	0.35%	1.83%
GAM Star MBS Total Return R USD Acc	0.79%		0.79%	0.34%	1.13%
GAM Star MBS Total Return Z USD Acc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star MBS Total Return Z II USD Acc	0.19%		0.19%	0.00%	0.19%

GAM Star Tactical Opp X EUR Acc	1.03%		1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Tactical Opportunities Z EUR Acc	0.28%		0.28%	0.00%	0.28%
GAM Star Tactical Opp Inst GBP Acc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Tactical Opportunities Z GBP Acc	0.28%		0.28%	0.00%	0.28%
GAM Star Tactical Opp USD Inst Acc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Tact Opp Non UK RFS Shares USD	1.03%		1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Tactical Opportunities Z USD Acc	0.28%		0.28%	0.00%	0.28%
GAM Star Alpha Spectrum EUR Acc	0.79%	0.27%	1.06%	0.00%	1.06%
GAM Star Global Flexible T AUD Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Flexible A CHF Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Flexible C CHF Acc	2.17%	0.48%	2.65%	0.00%	2.65%
GAM Star Global Flexible A EUR Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Flexible C EUR Acc	2.18%	0.48%	2.66%	0.00%	2.66%
GAM Star Global Flexible Ord II EUR Acc	1.06%	0.48%	1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Global Flexible U EUR Acc	1.36%	0.48%	1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Global Flexible Z EUR Acc	0.55%	0.48%	1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Global Flexible A GBP Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Flexible C GBP Acc	2.18%	0.48%	2.66%	0.00%	2.66%
GAM Star Global Flexible Inst GBP Acc	0.63%	0.48%	1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Global Flexible Inst GBP Inc	0.63%	0.48%	1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Global Flexible NUK RFS GBP Acc	1.10%	0.48%	1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Global Flexible Ord GBP Acc	1.10%	0.48%	1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Global Flexible Ord II GBP Acc	1.06%	0.48%	1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Global Flexible Ord II GBP Inc	1.06%	0.48%	1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Global Flexible T GBP Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Flexible U GBP Acc	1.36%	0.48%	1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Global Flexible Z GBP Acc	0.44%	0.48%	0.92%	0.00%	0.92%
GAM Star Global Flexible C JPY Acc	2.18%	0.48%	2.66%	0.00%	2.66%
GAM Star Global Flexible A USD Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Flexible C USD Acc	2.18%	0.48%	2.66%	0.00%	2.66%
GAM Star Global Flexible Inst USD Acc	0.63%	0.48%	1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Global Flexible NUK RFS USD Acc	1.10%	0.48%	1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Global Flexible Ord USD Acc	1.10%	0.48%	1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Global Flexible T USD Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Flexible U USD Acc	1.36%	0.48%	1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Global Flexible Inst AUD Acc	0.63%	0.48%	1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Global Flexible F CHF Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Flexible F EUR Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Flexible G EUR Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Flexible Inst EUR Acc	0.63%	0.48%	1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Global Flexible F GBP Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Flexible G GBP Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Flexible PI GBP Acc	0.80%	0.48%	1.28%	0.00%	1.28%
GAM Star Global Flexible Inst SGD Acc	0.63%	0.48%	1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Global Flexible F USD Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Flexible G USD Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Flexible PI USD Acc	0.80%	0.48%	1.28%	0.00%	1.28%
GAM Star Global Flexible Z USD Acc	0.55%	0.48%	1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Global Cautious A EUR Acc	1.36%	0.49%	1.85%	0.00%	1.85%
GAM Star Global Cautious C EUR Acc	2.11%	0.49%	2.60%	0.00%	2.60%
GAM Star Global Cautious Inst EUR Acc	0.59%	0.49%	1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Global Cautious Ord EUR Acc	1.03%	0.49%	1.52%	0.00%	1.52%
GAM Star Global Cautious U EUR Acc	1.26%	0.49%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious Z EUR Acc	0.51%	0.49%	1.00%	0.00%	1.00%
GAM Star Global Cautious A GBP Acc	1.37%	0.49%	1.86%	0.00%	1.86%
GAM Star Global Cautious C GBP Acc	2.11%	0.49%	2.60%	0.00%	2.60%
GAM Star Global Cautious CQ Inc II GBP	2.11%	0.49%	2.60%	0.00%	2.60%
GAM Star Global Cautious Inst GBP Acc	0.59%	0.49%	1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Global Cautious Ord GBP Acc	1.02%	0.49%	1.51%	0.00%	1.51%

GAM Star Global Cautious T GBP Acc	1.36%	0.49%	1.85%	0.00%	1.85%
GAM Star Global Cautious TQ Inc II GBP	1.38%	0.49%	1.87%	0.00%	1.87%
GAM Star Global Cautious U GBP Acc	1.26%	0.49%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious Z GBP Acc	0.41%	0.49%	0.90%	0.00%	0.90%
GAM Star Global Cautious A SGD Acc	1.37%	0.49%	1.86%	0.00%	1.86%
GAM Star Global Cautious A USD Acc	1.37%	0.49%	1.86%	0.00%	1.86%
GAM Star Global Cautious C USD Acc	2.11%	0.49%	2.60%	0.00%	2.60%
GAM Star Global Cautious CQ Inc II USD	2.12%	0.49%	2.61%	0.00%	2.61%
GAM Star Global Cautious Inst USD Acc	0.59%	0.49%	1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Global Cautious InstHdg USD Acc	0.59%	0.49%	1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Global Cautious Ord USD Acc	1.02%	0.49%	1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Global Cautious T USD Acc	1.36%	0.49%	1.85%	0.00%	1.85%
GAM Star Global Cautious U USD Acc	1.26%	0.49%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious U CHF Acc	1.26%	0.49%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious G EUR Acc	1.80%	0.49%	2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star Global Cautious F GBP Acc	1.80%	0.49%	2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star Global Cautious G GBP Acc	1.80%	0.49%	2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star Global Cautious PI GBP Acc	0.75%	0.49%	1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Global Cautious QI GBP	0.75%	0.49%	1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Global Cautious F USD Acc	1.79%	0.49%	2.28%	0.00%	2.28%
GAM Star Global Cautious Z USD Acc	0.41%	0.49%	0.90%	0.00%	0.90%
GAM Star Composite Global Equity CHF Acc	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity Inst EUR A	0.82%	0.16%	0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Composite Global Equity EUR Acc	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity Z EUR Acc	0.17%	0.16%	0.33%	0.00%	0.33%
GAM Star Composite Global Equity Inst GBP A	0.82%	0.16%	0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Comp Global Eq GBP NonUK RFS Ac	1.14%	0.16%	1.30%	0.00%	1.30%
GAM Star Composite Global Equity GBP Acc	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity GBP Inc	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity Z GBP Acc	0.17%	0.16%	0.33%	0.00%	0.33%
GAM Star Composite Global Equity GBP Z Income	0.17%	0.16%	0.33%	0.00%	0.33%
GAM Star Composite Global Equity Inst USD A	0.82%	0.16%	0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Comp Global Eq USD NonUK RFS Ac	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity USD Acc	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity Z USD Acc	0.17%	0.16%	0.33%	0.00%	0.33%
GAM Star Global Moderate A EUR Acc	1.54%	0.47%	2.01%	0.00%	2.01%
GAM Star Global Moderate Inst EUR Acc	0.77%	0.47%	1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Global Moderate U EUR Acc	1.42%	0.47%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Moderate Z EUR Acc	0.69%	0.47%	1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Global Moderate A GBP Acc	1.53%	0.47%	2.00%	0.00%	2.00%
GAM Star Global Moderate G GBP Acc	2.04%	0.47%	2.51%	0.00%	2.51%
GAM Star Global Moderate Inst GBP Acc	0.77%	0.47%	1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Global Moderate T GBP Acc	1.53%	0.47%	2.00%	0.00%	2.00%
GAM Star Global Moderate U GBP Acc	1.43%	0.47%	1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Global Moderate Z GBP Acc	0.58%	0.47%	1.05%	0.00%	1.05%
GAM Star Global Moderate F USD Acc	1.97%	0.47%	2.44%	0.00%	2.44%
GAM Star Global Moderate Inst USD Acc	0.76%	0.47%	1.23%	0.00%	1.23%
GAM Star Global Moderate T USD Acc	1.55%	0.47%	2.02%	0.00%	2.02%
GAM Star Global Moderate U USD Acc	1.44%	0.47%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z CAD	0.15%	0.43%	0.58%	0.00%	0.58%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z CHF	0.14%	0.43%	0.57%	0.00%	0.57%
GAM Star Flex Global Port CHF Acc	0.97%	0.43%	1.40%	0.00%	1.40%
GAM Star Flex Global Port C EUR	2.09%	0.43%	2.52%	0.00%	2.52%
GAM Star Flex Global Port Inst EUR	0.73%	0.43%	1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS EUR	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z EUR	0.71%	0.43%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Flex Global Port EUR Acc	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flex Global Port Inst GBP Acc	0.73%	0.43%	1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS GBP	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%

GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z GBP	0.72%	0.43%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Flex Global Port GBP Acc	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z SGD	0.14%	0.43%	0.57%	0.00%	0.57%
GAM Star Flex Global Port Inst USD	0.72%	0.43%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z USD	0.14%	0.43%	0.57%	0.00%	0.57%
GAM Star Flex Global Port USD Acc	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flexible Global Portfolio Z USD Acc	0.19%	0.43%	0.62%	0.00%	0.62%
GAM Star Global Dynamic Growth U EUR Acc	1.70%	0.49%	2.19%	0.00%	2.19%
GAM Star Global Dynamic Growth C GBP Acc	2.76%	0.49%	3.25%	0.00%	3.25%
GAM Star Global Dynamic Growth Inst GBP	1.17%	0.49%	1.66%	0.00%	1.66%
GAM Star Global Dynamic Growth U GBP Acc	1.70%	0.49%	2.19%	0.00%	2.19%
GAM Star Global Dynamic Growth Z GBP Acc	0.95%	0.49%	1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star Global Agressive A CHF Acc	1.47%	0.48%	1.95%	0.00%	1.95%
GAM Star Global Agressive A EUR Acc	1.47%	0.48%	1.95%	0.00%	1.95%
GAM Star Global Agressive C EUR Acc	2.22%	0.48%	2.70%	0.00%	2.70%
GAM Star Global Agressive F EUR Acc	1.86%	0.48%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Agressive G EUR Acc	1.86%	0.48%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Agressive Inst EUR Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Global Agressive Ord EUR Acc	1.16%	0.48%	1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star Global Agressive U EUR Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Agressive Z EUR Acc	0.57%	0.48%	1.05%	0.00%	1.05%
GAM Star Global Agressive A GBP Acc	1.47%	0.48%	1.95%	0.00%	1.95%
GAM Star Global Agressive C GBP Acc	2.22%	0.48%	2.70%	0.00%	2.70%
GAM Star Global Agressive F GBP Acc	1.86%	0.48%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Agressive G GBP Acc	1.86%	0.48%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Agressive Inst GBP Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Global Agressive NUK RFS GBP Acc	1.16%	0.48%	1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star Global Agressive T GBP Acc	1.47%	0.48%	1.95%	0.00%	1.95%
GAM Star Global Agressive U GBP Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Agressive Z GBP Acc	0.45%	0.48%	0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Global Agressive A SGD Acc	1.47%	0.48%	1.95%	0.00%	1.95%
GAM Star Global Agressive A USD Acc	1.47%	0.48%	1.95%	0.00%	1.95%
GAM Star Global Agressive C USD Acc	2.22%	0.48%	2.70%	0.00%	2.70%
GAM Star Global Agressive F USD Acc	1.86%	0.48%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Agressive G USD Acc	1.86%	0.48%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Agressive Inst USD Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Global Agressive NUK RFS USD Acc	1.16%	0.48%	1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star Global Agressive T USD Acc	1.47%	0.48%	1.95%	0.00%	1.95%
GAM Star Global Agressive U USD Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Agressive Inst CHF Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Global Agressive Institutional ILS Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Emerging Market Rates – AUD QZ	0.60%		0.60%	0.00%	0.60%
GAM Star Emerging Market Rates A EUR Acc	2.28%		2.28%	0.00%	2.28%
GAM Star Emerging Market Rates C EUR Cl	3.13%		3.13%	0.00%	3.13%
GAM Star Emerging Market Rates Inst EUR	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Emerging Market Rates EUR Acc	2.17%		2.17%	0.00%	2.17%
GAM Star Emerging Market Rates EUR R Class	1.65%		1.65%	0.00%	1.65%
GAM Star Emerging Market Rates EUR W ACC	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star Emerging Market Rates EUR W Inc	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star Emrg Mrkt Rates Inst GBP Acc	1.59%		1.59%	0.00%	1.59%
GAM Star Emrg Mrkt Rates Inst GBP Inc	1.58%		1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Emerging Market Rates GBP Acc	2.19%		2.19%	0.00%	2.19%
GAM Star Emerging Market Rates Z GBP	0.74%		0.74%	0.00%	0.74%
GAM Star Emerging Market Rates A USD Accumulation Class	2.70%		2.70%	0.00%	2.70%
GAM Star Emerging Market Rates Inst USD Acc	1.59%		1.59%	0.00%	1.59%
GAM Star Emerging Market Rates USD Acc	1.81%		1.81%	0.00%	1.81%
GAM Star Emerging Market Rates USD W Acc	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Emerging Market Rates Z USD	0.77%		0.77%	0.00%	0.77%
GAM Star Emerging Mkt Rates ZII USD Acc	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%

GAM Star Global Rates Inst CHF Acc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Rates A EUR Acc	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star Global Rates Inst EUR Acc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Rates Inst EUR Inc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Rates EUR Z II	0.59%		0.59%	0.00%	0.59%
GAM Star Global Rates Inst GBP Acc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Rates Inst GBP Inc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Global Rates A USD Acc	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star Global Rates Inst USD Acc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Rates Inst USD Inc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Rates Non UK RFS USD Acc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Rates Ordinary II SEK Acc	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star Global Rates SEK R Acc Class	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Asian Equity Ord. CHF Acc.	2.24%		2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Asian Equity EUR Selling Agent C Accumulation	2.94%		2.94%	0.00%	2.94%
GAM Star Asian Equity EUR Institutional Accumulation	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Asian Equity Ord. EUR Acc.	2.21%		2.21%	0.00%	2.21%
GAM Star Asian Equity EUR Ordinary Income	2.23%		2.23%	0.00%	2.23%
GAM Star Asian Equity GBP Inst Acc	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Asian Equity Ord. GBP Acc.	2.21%		2.21%	0.00%	2.21%
GAM Star Asian Equity GBP Inc.	2.23%		2.23%	0.00%	2.23%
GAM Star Asian Equity USD Inst Acc	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Asian Equity Ord. USD Acc.	2.22%		2.22%	0.00%	2.22%
GAM Star Asian Equity USD Ordinary Income	2.24%		2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Asian Equity USD Z II Accumulation	0.89%		0.89%	0.00%	0.89%
GAM Star Global Equity C EUR	2.61%		2.61%	0.00%	2.61%
GAM Star Global Equity EUR C Hedged Accumulation	2.61%		2.61%	0.00%	2.61%
GAM Star Global Equity EUR Acc.	1.91%		1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Equity EUR Hedged Accumulation	1.91%		1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Equity Inst GBP Inc	1.41%		1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Global Equity GBP Acc.	1.91%		1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Equity GBP Hedged Accumulation	1.91%		1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Equity GBP Inc.	1.91%		1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Equity A USD Acc.	2.16%		2.16%	0.00%	2.16%
GAM Star Global Equity Inst USD Acc	1.41%		1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Global Equity USD Acc.	1.91%		1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Equity USD Inc.	1.91%		1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Capital App US Eq Inst GBP Acc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Capital App US Eq Inst GBP Inc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Capital App US Equity GBP Acc	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Capital App US Equity GBP Inc	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Capital App US Equity C USD	2.88%		2.88%	0.00%	2.88%
GAM Star Capital App US Eq Inst USD Acc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Capital App US Equity Non UK RFS USD	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Capital App US Equity USD Acc	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Capital App US Equity USD Inc	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Cat Bond CHF Inst Acc	1.06%		1.06%	1.28%	2.34%
GAM Star Cat Bond CHF Acc	1.56%		1.56%	1.25%	2.81%
GAM Star Cat Bond EUR Acc A	1.84%		1.84%	1.27%	3.11%
GAM Star Cat Bond EUR Inst Acc	1.06%		1.06%	1.31%	2.37%
GAM Star Cat Bond EUR Inst Inc	1.06%		1.06%	1.33%	2.39%
GAM Star Cat Bond EUR M Acc	1.37%		1.37%	0.00%	1.37%
GAM Star Cat Bond EUR Acc	1.56%		1.56%	1.28%	2.84%
GAM Star Cat Bond EUR Inc	1.58%		1.58%	1.32%	2.90%
GAM Star Cat Bond EUR R Class Accumulation	1.06%		1.06%	1.34%	2.40%
GAM Star Cat Bond GBP Inst Acc	1.06%		1.06%	1.34%	2.39%
GAM Star Cat Bond GBP Inst Inc	1.06%		1.06%	1.37%	2.42%
GAM Star Cat Bond GBP Acc	1.56%		1.56%	1.32%	2.88%
GAM Star Cat Bond USD Inst Acc	1.05%		1.05%	1.40%	2.45%

GAM Star Cat Bond USD Inst Inc	1.07%		1.07%	1.38%	2.44%
GAM Star Cat Bond USD Acc	1.56%		1.56%	1.34%	2.90%
GAM Star Cat Bond USD Inc	1.54%		1.54%	1.34%	2.88%
GAM Star Cat Bond USD Distribution QO	1.56%		1.56%	1.34%	2.90%
GAM Star Cat Bond Quarterly Institutional AUD	1.07%		1.07%	1.28%	2.34%
GAM Star Cat Bond SEK M Class Accumulation	1.36%		1.36%	0.00%	1.36%
GAM Star Cat Bond USD M Accumulation Class	1.36%		1.36%	0.00%	1.36%
GAM Star Cat Bond GBP M Class Income	1.38%		1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Cat Bond EUR Inst Inc (Unh)	1.06%		1.06%	2.46%	3.52%
GAM Star Credit Opps (EUR) CHF Inst	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Credit Opportunities Inst CHF I	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Credit Opps CHF Non UK RFS	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Credit Opportunities CHF Acc	1.52%		1.52%	0.00%	1.52%
GAM Star Credit Opportunities CHF Inc	1.52%		1.52%	0.00%	1.52%
GAM Star Credit Opportunities (EUR) A	1.82%		1.82%	0.00%	1.82%
GAM Star Credit Opportunities EUR AQ	1.82%		1.82%	0.00%	1.82%
GAM Star Credit Opportunities C EUR Acc	2.27%		2.27%	0.00%	2.27%
GAM Star Credit Opportunities EUR Inst	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Credit Opps Inst EUR Inc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Credit Opp Monthly Inst EUR	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Credit Opportunities EUR MCO II	1.52%		1.52%	0.00%	1.52%
GAM Star Credit Opps EUR Non UK RFS	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Credit Opportunities EUR Acc	1.52%		1.52%	0.00%	1.52%
GAM Star Credit Opportunities EUR Inc	1.52%		1.52%	0.00%	1.52%
GAM Star Credit Opps (EUR) QZ Inc	0.92%		0.92%	0.00%	0.92%
GAM Star Credit Opps EUR Class R Acc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Credit Opps EUR Class R Inc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM St Credit Opportunities SI EUR	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM St Credit Opportunities SO EUR	1.52%		1.52%	0.00%	1.52%
GAM Star Credit Opp GBP Inst Acc	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Credit Opp GBP Inst Inc	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM St Credit Opportunities GBP MZ Inc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Credit Opportunities GBP Acc	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inc	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Credit Opportunities QI GBP Ins	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Credit Opportunities (GBP) QZ II GBP Acc Class	0.06%		0.06%	0.00%	0.06%
GAM Star Credit Opps (GBP) QZ Inc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Credit Opportunities SI GBP	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Credit Opportunities MCO AUD II	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Credit Opportunities Inst ILS	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opps SGD MCI InclI	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opps SGD Hdgd MCZ InclI	1.81%		1.81%	0.00%	1.81%
GAM Star Credit Opportunities SGD MCO II	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Credit Opportunities A USD	1.81%		1.81%	0.00%	1.81%
GAM Star Credit Opportunit USD AQ Inc II	1.81%		1.81%	0.00%	1.81%
GAM Star Credit Opportunities C USD	2.26%		2.26%	0.00%	2.26%
GAM Star Credit Opportunities USD Inst	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opportunities USD Inst I	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opportunities MI USD	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opportunities MO USD	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Credit Opps USD Non UK RFS	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opportunities USD Acc	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Credit Opportunities USD Inc	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Credit Opportunities PMCO USD Inc II	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM St Credit Opportunities USD QZ Inc	0.91%		0.91%	0.00%	0.91%
GAM Star Credit Opportunities USD R Acc	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opportunities SI USD	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opportunities SO USD	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%

GAM Star China Equity C EUR Acc	2.38%		2.38%	0.00%	2.38%
GAM Star China Equity Inst EUR Acc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star China Equity Ord EUR Acc	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star China Equity Inst GBP Acc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star China Equity Inst GBP Inc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star China Equity Ord GBP Acc	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star China Equity A USD Acc	1.93%		1.93%	0.00%	1.93%
GAM Star China Equity C USD Acc	2.38%		2.38%	0.00%	2.38%
GAM Star China Equity Inst USD Acc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star China Equity Inst USD Inc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star China Equity Ord USD Acc	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star China Equity Ord USD Inc	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Continental European Eq CHF Acc	1.43%		1.43%	0.00%	1.43%
GAM Star Continental European Eq C EUR	2.13%		2.13%	0.00%	2.13%
GAM Star Continental European Eq EUR Ins	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Continental Euro Eq EUR Ins Inc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Continental European Eq EUR Acc	1.43%		1.43%	0.00%	1.43%
GAM Star Continental European Eq R EUR Acc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Continental European Eq Z EUR	0.83%		0.83%	0.00%	0.83%
GAM Star Cont European Eq EUR Z Inc	0.83%		0.83%	0.00%	0.83%
GAM Star Continental Euro Eq GBP Inst Ac	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Continental Euro Eq GBP Inst In	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Continental European Eq GBP Acc	1.43%		1.43%	0.00%	1.43%
GAM Star Continental European Eq GBP Inc	1.43%		1.43%	0.00%	1.43%
GAM Star Continental European Eq GBP Z II	0.82%		0.82%	0.00%	0.82%
GAM Star Cont European Eq Z GBP Inc	0.06%		0.06%	0.00%	0.06%
GAM Star Continental European Eq C USD	2.13%		2.13%	0.00%	2.13%
GAM Star Continental European Eq USD Ins	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Continen EU Eq Ins Hgd USD Acc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Continental European Eq USD Acc	1.43%		1.43%	0.00%	1.43%
GAM Star European Equity Ord CHF Acc	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star European Equity A EUR Acc	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star European Equity C EUR	2.14%		2.14%	0.00%	2.14%
GAM Star European Equity Inst EUR Acc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star European Equity EUR Institutional Income	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star European Equity Ord EUR Acc	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star European Equity Ord EUR Inc	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star European Equity R EUR Acc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star European Equity EUR X Acc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star European Equity Z Acc EUR	0.84%		0.84%	0.00%	0.84%
GAM Star European Equity GBP Institutional Accumulation	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star European Equity GBP Institutional Income	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star European Equity Ord GBP Acc	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star European Equity Ord GBP Inc	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star European Equity GBP R Accumulation	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star European Equity GBP R Income	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star European Equity GBP Z II Accumulation	0.19%		0.19%	0.00%	0.19%
GAM Star European Equity USD Class A Accumulation	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star European Equity Inst USD Acc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star European Equity Ord USD Acc	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star European Equity USD Ordinary Hedged Accumulation	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star European Equity USD Ordinary Hedged Income	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star European Equity Ord USD Inc	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star Japan Leaders Inst CHF Hdg Acc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Japan Leaders Z CHF Acc	0.27%		0.27%	0.00%	0.27%
GAM Star Japan Leaders A EUR	1.87%		1.87%	0.00%	1.87%
GAM Star Japan Leaders B EUR	2.87%		2.87%	0.00%	2.87%
GAM Star Japan Leaders C EUR Acc	2.32%		2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Japan Leaders Inst EUR Acc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%

GAM Star Japan Leaders Inst EUR Hdg Inc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Japan Leaders Ord. EUR Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Ord. EUR Inc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Inst GBP Acc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Japan Leaders Inst GBP Inc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Japan Leaders Ord. GBP Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Ord. GBP Inc	1.61%		1.61%	0.00%	1.61%
GAM Star Japan Leaders Z GBP Acc	0.76%		0.76%	0.00%	0.76%
GAM Star Japan Leaders A JPY	1.87%		1.87%	0.00%	1.87%
GAM Star Japan Leaders Inst JPY Acc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Japan Leaders NonUK RFS JPY Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Ord. JPY Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Z JPY Acc	0.76%		0.76%	0.00%	0.76%
GAM Star Japan Leaders A USD	1.87%		1.87%	0.00%	1.87%
GAM Star Japan Leaders Inst USD Acc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Japan Leaders Inst USD Hdg Acc	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Japan Leaders NonUK RFS USD Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Ord. USD Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Ord. USD Inc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Z USD Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star US All Cap Equity C EUR Acc	2.47%		2.47%	0.00%	2.47%
GAM Star US All Cap Equity Inst. EUR Acc	1.26%		1.26%	0.00%	1.26%
GAM Star US All Cap Equity EUR Acc.	1.75%		1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star US All Cap Eq Inst GBP Acc	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star US All Cap Equity GBP Acc.	1.75%		1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star US All Cap Equity ClsA USD Acc.	2.00%		2.00%	0.00%	2.00%
GAM Star US All Cap Equity USD C Acc	2.45%		2.45%	0.00%	2.45%
GAM Star US All Cap Eq Inst USD Acc	1.26%		1.26%	0.00%	1.26%
GAM Star US All Cap Eq Inst USD Inc	1.24%		1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star US All Cap Equity USD Acc.	1.76%		1.76%	0.00%	1.76%
GAM Star US All Cap Equity USD Inc.	1.79%		1.79%	0.00%	1.79%
GAM Sustainable Emerging Equity Ordinary Class Acc EUR	1.94%		1.94%	0.00%	1.94%
GAM Sustainable Emerging Equity EUR Z Acc Class	0.29%		0.29%	0.00%	0.29%
GAM Sustainable Emerging Equity Institutional Class Acc GBP	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Sustainable Emerging Equity Institutional Class Inc GBP	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Sustainable Emerging Equity Ordinary Class Acc GBP	1.94%		1.94%	0.00%	1.94%
GAM Sustainable Emerging Equity Institutional Class Acc USD	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Sustainable Emerging Equity Ordinary Class Acc USD	1.99%		1.99%	0.00%	1.99%
GAM Sustainable Emerging Equity USD Z Acc Class	0.29%		0.29%	0.00%	0.29%
GAM Sustainable Emerging Equity GBP Z Class	0.29%		0.29%	0.00%	0.29%
GAM Sustainable Climate Bond W EUR Acc	0.45%		0.45%	0.00%	0.45%
GAM Sustainable Climate Bond W Hedged CHF Acc	0.45%		0.45%	0.00%	0.45%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional EUR Acc	0.58%		0.58%	0.00%	0.58%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional Hedged USD Acc	0.58%		0.58%	0.00%	0.58%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional Hedged GBP Acc	0.58%		0.58%	0.00%	0.58%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional Hedged CHF Acc	0.58%		0.58%	0.00%	0.58%
GAM Sustainable Climate Bond Z EUR Accumulation	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Climate Bond Z Hedged USD Acc	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Climate Bond Z Hedged GBP Acc	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Climate Bond Z Hedged CHF Acc	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%

