

GAM Star Fund p.l.c.

Ungeprüfter Halbjahresbericht

31. Dezember 2023

GAM Star Fund p.l.c. ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit beschränkter Haftung und variablem Kapital nach irischem Recht. Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit Einzelhaftung der Subfonds (Registernummer 280599).

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Andrew Bates*
Kishen Pattani*
Deborah Reidy**

* Nicht geschäftsführendes Mitglied

** Unabhängiges nicht geschäftsführendes Mitglied

Manager, Registrierstelle, Transferstelle und globale Vertriebsstelle

GAM Fund Management Limited
Dockline
Mayor Street
IFSC
Dublin, D01 K8N7
Ireland

Sekretär

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

Eingetragener Sitz der Gesellschaft³³

Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 XK09
Ireland

Co-Investment Managers

GAM International Management Limited
8 Finsbury Circus
London, EC2M 7GB
United Kingdom

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

GAM USA Inc
One Rockefeller Plaza
21st Floor
New York
NY 10020
USA

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

GAM Investment Management
(Switzerland) AG
Hardstrasse 201 CH-8037
Zurich
Switzerland

Beauftragte Anlageverwalter

Wellington Management International
Limited
Cardinal Place, 80 Victoria Street
London, SW1E 5JL
United Kingdom

ATLANTICOMNIUM SA
Route de Florissant 13
1206 Geneva
Switzerland

Fermat Capital Management LLC
615 Riverside Avenue
Westport CT 06880
USA

Verwahrstelle und Wertpapierleihstelle

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

Beauftragte Verwaltungsstelle

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

Unabhängige Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Registered
Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1, D01 X9R7
Ireland

Rechtsberater der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft gemäss irischem Recht

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

Irischer Listing Sponsor

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	6
1. Anlageziele (ungeprüft)	9
GAM Star Alpha Spectrum	13
GAM Star Alpha Technology	17
GAM Star Asian Equity	23
GAM Star Global Balanced	28
GAM Star Capital Appreciation US Equity	34
GAM Star Cat Bond	40
GAM Star Global Cautious	49
GAM Star China Equity	54
GAM Star Composite Global Equity	59
GAM Star Continental European Equity	63
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	68
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	74
GAM Star Credit Opportunities (USD)	80
GAM Star Global Defensive	86
GAM Star Global Dynamic Growth	90
GAM Sustainable Emerging Equity	94
GAM Star Emerging Market Rates	101
GAM Star European Equity	107
GAM Star Flexible Global Portfolio	111
GAM Star Global Rates	115
GAM Star Global Growth	121
GAM Star Interest Trend	127
GAM Star Japan Leaders	132
GAM Star MBS Total Return	137
GAM Star Tactical Opportunities	146
GAM Star Disruptive Growth	150
GAM Star US All Cap Equity	156
GAM Star Worldwide Equity	161
GAM Sustainable Climate Bond	166
Bilanz	171
Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	179
1. Liste der Fonds	179
2. Bilanzierungsrichtlinien	179
3. Marktwerthierarchie	182
4. Wertpapierleihgeschäft	198
5. Besteuerung	198
6. Wechselkurse	200
7. Einsatz von Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement	200
8. Wesentliche Verträge und Transaktionen mit verbundenen Parteien	201
9. Barbestand und Bankguthaben	202
10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds	206
11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	208
12. Dividendenausschüttung	233
13. Eventualverbindlichkeiten	235
14. Soft Commissions	235

15.	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	235
16.	Änderungen des Prospekts	239
17.	Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode	240
18.	Ereignisse seit dem Ende der Berichtsperiode	240
19.	Genehmigung des Jahresabschlusses	240
Anschriften		241
Ergänzende Informationen für Anteilshaber in der Schweiz		243

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 berechtigt, in Bahrain, Belgien, Bulgarien, Chile, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Island, Irland, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, der Schweiz, Singapur, Spanien, Taiwan und dem Vereinigten Königreich Anteile zu verkaufen.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft für die Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023 waren:

Andrew Bates
Kishen Pattani
Deborah Reidy

Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Mit Wirkung vom 11. August 2023 wurde am 1. Dezember 2022 ein zweiter Nachtrag zum Prospekt herausgegeben.

Mit Wirkung vom 29. August 2023 wurde die Anteilsklasse M USD Acc des GAM Star Disruptive Growth in N USD Acc umbenannt und die Anteilsklasse N USD Acc wurde in M USD Acc umbenannt.

Nach der Ankündigung von Liontrust am 29. August 2023, dass ihr Angebot für das Aktienkapital der GAM Holding AG erfolglos war, nahm der Verwaltungsrat der GAM Holding AG konstruktive und produktive Gespräche mit Vertretern der Investorengruppe "NewGAME", darunter Rock, NewGAME SA und Bruellan SA, auf. Dies führte am 29. August 2023 zur Ankündigung einer kurzfristigen Überbrückungsfinanzierung in Höhe von CHF 20 Millionen, die Rock der GAM Holding AG zur Verfügung stellt, um die Rückzahlung der in Anspruch genommenen Beträge aus der von Liontrust gewährten Kreditfazilität zu erleichtern und um den laufenden Liquiditätsbedarf zu decken. Diese CHF 20 Millionen sind im September 2023 bei der GAM Holding AG eingegangen.

Mit Wirkung vom 22. September 2023 wurde am 1. Dezember 2022 ein dritter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Am 26. September 2023 bestätigte die NewGAME ihr Engagement, die notwendigen finanziellen Mittel zu sichern, um den Betrieb von GAM zu finanzieren und die Stabilität für Kunden, Mitarbeiter und andere Interessengruppen zu gewährleisten. Sie kündigte an, dass

GAM eine Mischung aus kurz- und langfristiger Finanzierung bis zu einem erhöhten Gesamtbetrag von CHF 100 Millionen zur Verfügung zu stellen. Die Zusage zusätzlicher Unterstützung war an die Bedingung geknüpft, dass die von NewGAME vorgeschlagenen Direktoren auf der GAM-Hauptversammlung am 27. September 2023 gewählt werden, eine Bedingung, die nun erfüllt ist.

Am 18. Oktober 2023 unterzeichneten die GAM Holding AG und die GAM (Schweiz) Holding AG eine Kreditvereinbarung mit Rock, die die ursprüngliche Vereinbarung vom 29. August 2023 abänderte und neu formulierte und die Verfügbarkeit von Finanzmitteln in Höhe von insgesamt CHF 100 Millionen bestätigte (einschließlich der CHF 20 Millionen, die im September 2023 bereitgestellt wurden). Der Kreditabkommen hat eine Rückzahlungsfrist bis zum 30. Juni 2025 mit der Option auf eine Verlängerung um weitere 12 Monate, ist durch das Geschäftsvermögen besichert und verzinslich und hat einen Festzins von derzeit 7% bis Juni 2024.

Mit Wirkung vom 27. Oktober 2023 wurde am 1. Dezember 2022 ein vierter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 7. Dezember 2023 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Mit Wirkung vom 15. Dezember 2023 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die die Gesellschaft betreffen.

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 Anteilhaber werden darauf hingewiesen, dass der Preis von Anteilen sowohl steigen als auch fallen kann.

Rücknahme von Anteilen

Anträge auf Rücknahme von Anteilen und Anträge auf Umtausch von Anteilen können bei der deutschen Zahlstelle, der österreichischen Zahlstelle, der Schweizer Vertretung der Gesellschaft oder direkt bei GAM Fund Management Limited (der „Manager“) eingereicht werden. Die Anträge können schriftlich per Post, Fax oder E-Mail bzw. telefonisch gestellt werden.

Verfügbarkeit von Kursen

Die Kurse werden von GAM Fund Management Limited auf www.gam.com bereitgestellt.

Reports

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden allen Anteilhabern zugeschickt.

Der vorliegende, in den OGAW-Verordnungen vorgeschriebene Halbjahresbericht wurde nicht geprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des gesetzlichen Wirtschaftsprüfers im geprüften

Jahresbericht zum Geschäftsjahresende am 30. Juni 2022 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk enthielt.

Kaufwährungs und Verkaufswährungs

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

Prospekt

Weitere Einzelheiten zum Fonds sind im Prospekt, in dem PRIIPS-Basisinformationsblatt der Gesellschaft und in der Satzung enthalten. Exemplare hiervon sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Manager, beim Facility-Agent im Vereinigten Königreich, den Informations- und Vertriebsstelle in Deutschland und die Zahl- und Vertriebsstelle Österreich sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden.

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 Anteilsinhaber relevant)

Es ist die Politik der Gesellschaft, bei der britischen Steuer- und Zollbehörde (HM Revenue and Customs) für alle Anteilsklassen die Zertifizierung als „Meldefonds“ im Sinne der Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 zu beantragen. Ausgenommen hiervon sind der GAM Alpha Spectrum und die nicht-britischen RFS-Klassen der betreffenden Fonds.

1. Anlageziele (ungeprüft)

Die Anlageziele der einzelnen Fonds werden nachstehend erläutert.

Kapitalgesellschaften, Staaten, usw. auf die Kapitalmärkte übertragen.

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 Aktienwerte, die von Unternehmen mit Hauptsitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Asien ausser Japan ausgegeben wurden.

GAM Star Global Balanced

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung einer attraktiven Kapitalrendite bei gleichzeitiger Begrenzung des Kapitalverlustrisikos. Im Hinblick auf sein Anlageziel nimmt er gemäss Prospekt vornehmlich Investitionen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen vor, die in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Rohstoffen und Devisen engagiert sind. Der Fonds investiert nicht direkt in Immobilien oder Rohstoffe. Die indirekten Engagements werden wie im Prospekt angegeben eingegangen.

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 Erwirtschaftung von Renditen durch selektive Investitionen in ein globales Portfolio aus Katastrophenanleihen („Cat-Bonds“). Cat-Bonds sind Schuldtitel, die das Risiko von Katastrophenereignissen von Versicherungsgesellschaften, Rückversicherern,

GAM Star Global Cautious

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalgewinns, dessen Volatilität geringer als bei einem reinem Aktienfonds ausfällt. Der Fond strebt dieses Ziel in erster Linie durch Anlagen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen an, die wie im Prospekt angegeben ein Engagement in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Rohstoffen und Devisen bieten.

GAM Star China Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein Kapitalzuwachs vornehmlich durch Investitionen in notierte Aktienwerte, die an einem anerkannten Markt notiert sind oder gehandelt werden und von Unternehmen mit Hauptsitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in der Volksrepublik China und Hongkong begeben wurden.

GAM Star Composite Global Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs mit der Vorgabe, auf mittlere bis lange Sicht eine über den globalen Aktienmärkten liegende Kapitalrendite zu erwirtschaften. Der Fonds zielt darauf ab, seine Anlageziele in erster Linie durch Engagements in Aktienstrategien zu erzielen. Diese Engagements können vornehmlich durch Investitionen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen erzielt werden, die Equity-Long-Only- und Abgesicherte-Strategien auf Aktien sowie Handelsstrategien verfolgen. Der Fonds kann auch in börsengehandelte Fonds anlegen, die an einem anerkannten Markt weltweit notiert oder gehandelt werden, um sich in Bezug auf diese Strategien ein Engagement aufzubauen. Nach Massgabe der OGAW-Richtlinien kann der Fonds auch in nicht börsennotierte Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

GAM Star Continental European Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs vornehmlich durch Investitionen in notierte Aktienwerte und aktienbezogene Wertpapiere (darunter u. a. Optionsscheine), die an anerkannten Märkten in der EU notiert sind oder gehandelt werden und von Unternehmen mit Hauptsitz in Europa, mit Ausnahme von Grossbritannien ausgegeben wurden.

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs in Euro. Anlagepolitik des Fonds ist es, sein Anlageziel durch Investitionen überwiegend in festverzinsliche oder aufgezinste Wertpapiere mit festen Nominalbeträgen zu erreichen, zu denen Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldverschreibungen, Vorzugsaktien, Wandelanleihen und Titel auf bedingtes Kapital (Contingent Capital Notes) gehören.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs in Pfund Sterling. Anlagepolitik des Fonds ist es, sein Anlageziel durch Investitionen überwiegend in festverzinsliche oder aufgezinste Wertpapiere mit festen Nominalbeträgen zu erreichen, zu denen Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldverschreibungen, Vorzugsaktien, Wandelanleihen und Titel auf bedingtes Kapital (Contingent Capital Notes) gehören.

GAM Star Credit Opportunites (USD)

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs in US-Dollar. Anlagepolitik des Fonds ist es, sein Anlageziel durch Investitionen überwiegend in festverzinsliche oder aufgezinste Wertpapiere mit festen Nominalbeträgen zu erreichen, zu denen Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldverschreibungen, Vorzugsaktien, Wandelanleihen und Titel auf bedingtes Kapital (Contingent Capital Notes) gehören.

GAM Star Global Defensive

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalwachstum. Der Fond strebt dieses Ziel in erster Linie durch Anlagen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen an, die wie im Prospekt angegeben ein Engagement in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Rohstoffen und Devisen bieten.

GAM Star Global Dynamic Growth

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalwachstum. Der Fonds strebt dieses Ziel in erster Linie durch Anlagen in offenen Organismen für gemeinsame Anlagen an, die wie im Prospekt angegeben ein Engagement in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Rohstoffen und Devisen bieten. Der Fonds investiert nicht direkt in Immobilien oder Rohstoffe. Die indirekten Engagements werden wie im Prospekt angegeben eingegangen.

GAM Sustainable Emerging Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs. Zu diesem Zweck investiert der Fonds überwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere (wie Optionsscheine und Bezugsrechte) von Unternehmen, die an anerkannten Märkten in Schwellenmärkten notiert sind oder gehandelt werden oder die an anerkannten Märkten ausserhalb der Schwellenmärkte notieren und gehandelt werden, jedoch den Grossteil ihrer Gewinne in den Schwellenmärkten erzielen.

GAM Star Emerging Market Rates

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer absoluten Rendite unabhängig von den Marktbedingungen durch Anlage in ein Portfolio von Lokal- und Hartwährungsanleihen sowie sonstigen festverzinslichen Schwellenmarktanleihen aus der ganzen Welt.

GAM Star European Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs, überwiegend durch die Investition in notierte Aktienwerte von Unternehmen mit Hauptsitz in Europa, einschliesslich Belgiens, Dänemarks, Deutschlands, Finnlands, Frankreichs, Griechenlands, Irlands, Islands, Italiens, Luxemburgs, der Niederlande, Norwegens, Österreichs, Portugals, Russlands, Schwedens, der Schweiz, Spaniens, der Türkei und Grossbritannien. Die Anlagepolitik des Fonds besteht darin, vornehmlich in Aktien zu investieren.

GAM Star Flexible Global Portfolio

Finanzindizes, offene Organismen für gemeinsame Anlagen, börsengehandelte Investmentfonds, börsengehandelte Rohstoffe, festverzinsliche Wertpapiere, Beteiligungstitel, Wertpapiere mit Bezug auf Beteiligungstitel, Derivate, Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und geschlossene Fonds. Welche Allokationen in die Vermögensklassen und innerhalb der Vermögensklassen getätigt werden, liegt im Ermessen des Co-Investment-Managers. Der Fonds muss nicht jederzeit in allen Vermögensklassen angelegt sein.

GAM Star Global Rates

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer absoluten Rendite. Der Fonds nutzt einen wirtschaftsanalytischen Prozess, um die fundamentalen Trends auf den globalen Anleihe- und Devisenmärkten zu identifizieren. Die Strategie des Fonds konzentriertsich aufmittel und kurzfristige Themen.

GAM Star Global Growth

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalwachstum. Der Fond strebt dieses Ziel in erster Linie durch Anlagen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen an, die wie im Prospekt angegeben ein Engagement in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Rohstoffen und Devisen bieten. Der Fonds investiert nicht direkt in Immobilien oder Rohstoffe. Die indirekten Engagements werden wie im Prospekt angegeben eingegangen.

GAM Star Interest Trend

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs in US-Dollar. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in erster Linie in verzinsliche Wertpapiere, von denen erwartet wird, dass sie Festzinszahlungen erbringen, und darüber hinaus in ausgewählte Zinstrends, um Kapitalgewinne zu erzielen. Zu diesen Instrumenten gehören Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldtitel, Vorzugsaktien, Wandelpapiere und Hybridanleihen.

GAM Star Japan Leaders

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs vornehmlich durch Investitionen in notierte Aktienwerte in Japan, die von Unternehmen mit Hauptsitz in Japan ausgegeben wurden. Die Anlagepolitik des Fonds besteht darin, vornehmlich in Aktien zu investieren.

GAM Star MBS Total Return

Das vorrangige Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Renditen durch selektive Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio aus hypothekenbesicherten Wertpapieren (Mortgage-Backed Securities, MBS). Der Fonds kann in geringerem Masse auch in forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities, ABS) sowie in Schuldtitel (Anleihen oder Schuldverschreibungen) von Unternehmen oder Staaten investieren. Derartige Schuldtitel können fest, variabel oder als Reverse Floater verzinst sein und Nullkupon-Verpflichtungen enthalten.

GAM Systematic Alternative Risk Premia

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung überdurchschnittlicher, risikobereinigter Kapitalrenditen mit geringer langfristiger Korrelation zu traditionellen Vermögensklassen wie Aktien und Anleihen. Der Co-Investment-Manager erreicht dieses Anlageziel durch Engagements in den folgenden vier Anlageklassen, die direkt oder indirekt mithilfe derivativer Finanzinstrumente erfolgen: Aktien (die weltweit kotiert sind oder gehandelt werden), Anleihen (z. B. festverzinsliche Wertpapiere), Devisen und Rohstoffe.

GAM Star Tactical Opportunities

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines Kapitalzuwachses durch eine uneingeschränkte taktische Vermögensallokation. Der Fond strebt dieses Ziel durch Engagements in verschiedenen Vermögensklassen an, die entweder direkt unter anderem in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Devisen, Rohstoffe und Immobilien oder indirekt durch den im Prospekt beschriebenen Einsatz von Derivaten erfolgen können. Der Fonds investiert nicht direkt in Immobilien oder Rohstoffe.

GAM Star Disruptive Growth

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs. Anlagepolitik des Fonds ist es, in erster Linie in ein global diversifiziertes Portfolio von Unternehmen aus dem Technologiebereich zu investieren. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in erster Linie in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere (wie Optionsscheine und Bezugsrechte) von Unternehmen, die an anerkannten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden. Ferner können bis zu 10 % seines Nettovermögens in nicht börsennotierte Aktien angelegt werden, die in jedem Fall von Unternehmen stammen, die im breiteren Technologiesektor ein langfristiges Wachstumspotenzial aufweisen oder deren Geschäftsmodelle auf neuen Technologien basieren. Der Fonds kann Engagements in diesen Unternehmen auch durch den im Prospekt beschriebenen Einsatz derivativer Finanzinstrumente anstreben.

GAM Star US All Cap Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs, überwiegend durch die Investition in börsennotierte Aktien in den Vereinigten Staaten von Amerika, die von Unternehmen mit Hauptsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika ausgegeben wurden. Der Fonds investiert in ein breit gefächertes Aktienspektrum und kann in festverzinsliche Wertpapiere und Vorzugsaktien anlegen, die an anerkannten Märkten in den Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagepolitik des Fonds besteht darin, vornehmlich in Aktien zu investieren.

GAM Star Worldwide Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht in Kapitalzuwachs, überwiegend durch die Investition in notierte Wertpapiere auf weltweiter Basis. Die übliche Anlagepolitik des Fonds besteht darin, vornehmlich in Aktien zu investieren.

GAM Sustainable Climate Bond

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung langfristiger Erträge und Kapitalgewinne in Euro durch Investitionen in "Impact Bonds" mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. 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 Schuldverschreibungen, Vorzugsaktien, wandelbare Wertpapiere und bedingte Kapitalanleihen, sofern diese die Definition eines Impact Bonds erfüllen.

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: Julian Howard

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Ireland	87.34	87.82
France	7.00	7.41
Luxembourg	1.77	1.80
Nettoumlaufvermögen	3.89	2.97
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Börsengehandelte Fonds	79.65	80.47
Anleihfonds	8.19	8.07
Diversifizierter Fonds	4.57	4.69
Sonstige Fonds	1.93	2.00
Aktiefonds	1.77	1.80
Nettoumlaufvermögen	3.89	2.97
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der verwendeten Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
138,984	GAM Star Cat Bond Fund**	2,172,811	3.10
109,390	GAM Star Credit Opportunities EUR**	1,632,259	2.33
99,267	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	993,664	1.42
86,062	GAM Star MBS Total Return**	936,651	1.34
		5,735,385	8.19
Diversifizierter Fonds*			
319	GAM Star Tactical Opportunities**	3,201,649	4.57
		3,201,649	4.57
Aktienfonds*			
878	GAM Multistock - Emerging Markets Equity***	1,239,147	1.77
		1,239,147	1.77
Börsengehandelte Fonds*			
28,065	iShares Core S&P 500 UCITS ETF †	12,753,930	18.21
407,747	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	12,741,977	18.20
169,652	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF †	6,255,917	8.94
522,514	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	5,764,847	8.23
935,498	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	4,524,841	6.46
37,225	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	3,751,535	5.36
28,789	Amundi ETF Govies 0-6 Months Euro Investment Grade UCITS	3,419,269	4.88
6,885	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	2,557,918	3.65
179,554	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	2,520,579	3.60
12,195	Amundi MSCI China A UCITS ETF	1,485,060	2.12
		55,775,873	79.65
Sonstige Fonds*			
13,911	Lazard Rathmore Alternative Fund	1,352,544	1.93
		1,352,544	1.93
		Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto		67,304,598	96.11
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)		2,725,269	3.89
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen		70,029,867	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 2023. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star Alpha Spectrum

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
OGAWs	96.02
Sonstige Vermögenswerte	3.98
	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	5,403,001	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	6,341,286
Summe für die Berichtsperiode	5,403,001	Summe für die Berichtsperiode	6,341,286

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

GAM Star Alpha Technology

Fondsmanager: Mark Hawtin

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United States	64.79	64.85	Notierte Aktien	85.09	83.11
China	5.76	7.72	Vorzugsaktien	0.94	2.40
Korea, Republic of	4.10	2.17	Differenzkontrakte	(2.80)	(2.28)
Japan	3.78	0.09	Devisentermingeschäfte	0.48	0.83
Ireland	2.11	0.00			
Sweden	2.02	0.65	Nettoumlaufvermögen	16.29	15.94
Germany	1.20	1.53			
Netherlands	0.68	1.11	100.00		100.00
Taiwan	-	1.07			
Norway	-	1.60			
Switzerland	-	(0.09)			
Israel	(0.06)	0.24			
Singapore	(0.09)	-			
India	(0.17)	-			
United Kingdom	(0.89)	2.29			
Devisentermingeschäfte	0.48	0.83			
Nettoumlaufvermögen	16.29	15.94			
	100.00	100.00			

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Software	29.61	32.81
Internet	20.28	12.13
Halbleiter	10.36	11.15
Computers	9.81	6.94
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5.01	3.74
Automobilindustrie	1.98	3.29
Verbraucherdienste	1.85	(0.06)
Pharmazeutika	1.37	2.03
Lebensmittel	1.26	-
Investitionsgüter	1.04	0.53
Gesundheitsprodukte	0.97	3.15
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	0.94	2.40
Elektroindustrie	-	1.53
Biotechnologie	-	1.01
Autobile & Komponenten	-	0.00
Immobilien	-	(0.09)
Autoteile und -zubehör	(0.06)	0.69
Einzelhandel	(0.08)	1.56
Diversifizierte Maschinenbauindustrie	(0.09)	-
Werbung	(0.11)	-
Mobiliar	(0.19)	(0.14)
Telekommunikationsdienste	(0.72)	0.56
Devisentermingeschäfte	0.48	0.83
Nettoumlaufvermögen	16.29	15.94
	100.00	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
9,019	Microsoft Corp.	3,391,505	8.49
14,922	SK Hynix, Inc.	1,639,462	4.10
26,340	Uber Technologies, Inc.	1,621,754	4.06
18,484	Seagate Technology Holdings PLC	1,577,979	3.95
7,096	PTC, Inc. (2,814 units held as collateral)*	1,241,516	3.11
9,038	Airbnb, Inc. (2,645 units held as collateral)*	1,230,433	3.08
2,455	Netflix, Inc. (1,067 units held as collateral)*	1,195,290	2.99
1,685	ServiceNow, Inc.	1,190,436	2.98
19,210	PayPal Holdings, Inc.	1,179,686	2.95
15,200	Dell Technologies, Inc.	1,162,800	2.91
2,195	NVIDIA Corp.	1,087,008	2.72
55,000	Li Auto, Inc.	1,036,108	2.59
12,330	Cloudflare, Inc.	1,026,596	2.57
6,600	Advanced Micro Devices, Inc.	972,906	2.44
3,521	Workday, Inc.	972,007	2.43
2,670	Meta Platforms, Inc.	945,073	2.37
4,510	Snowflake, Inc.	897,490	2.25
3,500	SHIFT, Inc.	889,275	2.23
5,507	PDD Holdings, Inc.	805,729	2.02
4,390	Coinbase Global, Inc. (4,485 units held as collateral)*	763,509	1.91
1,182	MicroStrategy, Inc. (747 units held as collateral)*	746,575	1.87
6,050	Datadog, Inc.	734,349	1.84
2,760	CrowdStrike Holdings, Inc.	704,683	1.76
39,460	Fastly, Inc.	702,388	1.76
4,400	Expedia Group, Inc.	667,876	1.67
161,900	Sinch AB	602,596	1.51
9,560	Marvell Technology, Inc.	576,564	1.44
4,400	Dexcom, Inc.	545,996	1.37
75,800	Full Truck Alliance Co. Ltd.	531,358	1.33
14,300	Money Forward, Inc.	438,393	1.10
12,047	Trip.com Group Ltd.	433,812	1.09
1,540	Visa, Inc.	400,939	1.00
940	Mastercard, Inc.	400,919	1.00
670	Adobe, Inc.	399,722	1.00
520	ASML Holding NV	391,581	0.98
88,776	DiDi Global, Inc.	350,665	0.88
9,045	Omniceil, Inc.	340,363	0.85
6,400	Bengo4.com , Inc.	197,702	0.49
		33,993,043	85.09
Vorzugsaktien			
142,320	Afiniti International Class C Pref.***	374,302	0.94
		374,302	0.94

* Als Sicherheit bei Goldman Sachs für OTC Positionen.

*** Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Differenzkontrakte				
(49,719)	HelloFresh SE CFDs	Goldman Sachs	504,310	1.26
(93,166)	Kinnevik AB CFDs	Goldman Sachs	414,368	1.04
11,746	Alphabet Inc CFDs	Goldman Sachs	184,821	0.46
12,203	Amazon.com Inc CFDs	Goldman Sachs	120,881	0.30
(20,843)	Hello Group Inc CFDs	Goldman Sachs	72,376	0.18
(38,164)	Palantir Technologies Inc CFDs	Goldman Sachs	52,317	0.13
3,992	Intuitive Surgical Inc CFDs	Goldman Sachs	46,150	0.12
(18,988)	Keywords Studios PLC CFDs	Goldman Sachs	35,491	0.09
(39,335)	HP Inc CFDs	Goldman Sachs	2,753	0.01
(12,836)	C3.ai Inc CFDs	Goldman Sachs	(15,222)	(0.04)
24,206	BayCurrent Consulting Inc CFDs	Goldman Sachs	(15,836)	(0.04)
(10,099)	Mobileye Global Inc CFDs	Goldman Sachs	(22,723)	(0.06)
(12,017)	Delivery Hero SE CFDs	Goldman Sachs	(25,644)	(0.06)
(5,503)	Zoom Video Communications Inc CFDs	Goldman Sachs	(30,220)	(0.08)
(1,011,940)	Currys PLC CFDs	Goldman Sachs	(30,739)	(0.08)
(3,950)	Spotify Technology SA CFDs	Goldman Sachs	(31,797)	(0.08)
(34,559)	Hexagon AB CFDs	Goldman Sachs	(34,317)	(0.09)
(38,766)	Wise PLC CFDs	JP Morgan	(36,570)	(0.09)
(6,546)	JOYY Inc CFDs	Goldman Sachs	(37,846)	(0.09)
(8,533)	Trade Desk Inc CFDs	Goldman Sachs	(43,917)	(0.11)
(15,504)	Cisco Systems Inc CFDs	Goldman Sachs	(49,951)	(0.13)
(4,715)	Etsy Inc CFDs	Goldman Sachs	(57,486)	(0.14)
(32,724)	Infosys Ltd CFDs	Goldman Sachs	(68,405)	(0.17)
(34,128)	Sonos Inc CFDs	JP Morgan	(74,740)	(0.19)
(20,253)	Teradata Corp CFDs	Goldman Sachs	(82,430)	(0.21)
(46,157)	AT&T Inc CFDs	Goldman Sachs	(93,237)	(0.23)
(4,561)	Roku Inc CFDs	Goldman Sachs	(107,288)	(0.27)
(9,967)	Power Integrations Inc CFDs	Goldman Sachs	(109,117)	(0.27)
(3,240)	Tesla Inc CFDs	Goldman Sachs	(119,661)	(0.30)
(301)	Adyen NV CFDs	Goldman Sachs	(121,463)	(0.30)
(67,626)	NIO Inc CFDs	JP Morgan	(123,933)	(0.31)
(7,305)	Texas Instruments Inc CFDs	Goldman Sachs	(130,467)	(0.33)
(134,231)	Telefonaktiebolaget LM Ericsson CFDs	Goldman Sachs	(143,472)	(0.36)
(1,738)	EPAM Systems Inc CFDs	Goldman Sachs	(146,928)	(0.37)
(6,023)	International Business Machines Corp CFDs	Goldman Sachs	(225,622)	(0.56)
(8,874)	Affirm Holdings Inc CFDs	Goldman Sachs	(284,323)	(0.71)
(12,107)	ARM Holdings PLC CFDs	Goldman Sachs	(288,406)	(0.72)
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten			1,433,467	3.59
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten			(2,551,760)	(6.39)
			(1,118,293)	(2.80)

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	13,016,771	USD	(14,277,600)	2024-01-08	State Street Bank	104,132	0.26
GBP	4,954,777	USD	(6,219,182)	2024-01-08	State Street Bank	97,336	0.24
EUR	12,721,216	USD	(13,984,430)	2024-02-07	State Street Bank	87,303	0.22
GBP	4,976,750	USD	(6,342,284)	2024-02-07	State Street Bank	3,282	0.01
USD	258,424	EUR	(232,381)	2024-02-07	State Street Bank	1,372	0.00
USD	57,226	GBP	(44,752)	2024-01-03	State Street Bank	177	0.00
EUR	17,842	USD	(19,609)	2024-01-02	State Street Bank	101	0.00
USD	4	GBP	(3)	2024-02-07	State Street Bank	-	0.00
GBP	1	USD	(1)	2024-01-02	State Street Bank	-	0.00
GBP	13	USD	(17)	2024-01-03	State Street Bank	-	0.00
USD	17	GBP	(13)	2024-02-07	State Street Bank	-	0.00
USD	14	EUR	(13)	2024-01-03	State Street Bank	-	0.00
GBP	44,752	USD	(57,239)	2024-02-07	State Street Bank	(179)	(0.00)
EUR	231,863	USD	(256,911)	2024-02-07	State Street Bank	(436)	(0.00)
EUR	74,743	USD	(83,006)	2024-01-04	State Street Bank	(437)	(0.00)
EUR	157,638	USD	(175,057)	2024-01-03	State Street Bank	(922)	(0.00)
USD	104,140	EUR	(94,987)	2024-02-07	State Street Bank	(930)	(0.00)
USD	6,311,436	GBP	(4,954,778)	2024-01-08	State Street Bank	(5,083)	(0.01)
USD	14,285,631	EUR	(13,016,769)	2024-01-08	State Street Bank	(96,100)	(0.24)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						293,703	0.73
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(104,087)	(0.25)
						189,616	0.48

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	33,438,668	83.71
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	6,510,747	16.29
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	39,949,415	100.00

Analyse des Gesamtvermögens

	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	72.61
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	0.80
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	3.69
Sonstige Vermögenswerte	22.90
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
Amazon.com , Inc.	1,770,704
Meta Platforms, Inc.	1,573,250
NVIDIA Corp.	1,340,909
PayPal Holdings, Inc.	1,134,235
Uber Technologies, Inc.	1,088,738
Dell Technologies, Inc.	956,595
Airbnb, Inc.	869,127
Alibaba Group Holding Ltd.	861,421
Advanced Micro Devices, Inc.	854,342
Workday, Inc.	852,435
Netflix, Inc.	841,107
Splunk, Inc.	832,864
SHIFT, Inc.	811,683
Snowflake, Inc.	751,731
Pure Storage, Inc.	667,888
Li Auto, Inc.	666,054
MicroStrategy, Inc.	661,272
ServiceNow, Inc.	625,527
Coinbase Global, Inc.	623,225
Seagate Technology Holdings PLC	605,814
Trip.com Group Ltd.	599,440
PDD Holdings, Inc.	589,453
Datadog, Inc.	538,025
Fastly, Inc.	523,219
Bilibili, Inc.	462,463
JD.com , Inc.	460,205
iQIYI, Inc.	424,174
Money Forward, Inc.	408,899
Mastercard, Inc.	400,392
Visa, Inc.	400,088
Adobe, Inc.	399,083
SK Hynix, Inc.	398,985
ASML Holding NV	396,330

Wichtige Verkäufe

	Erlöse US\$
Coinbase Global, Inc.	3,398,133
MicroStrategy, Inc.	2,202,920
NVIDIA Corp.	2,136,551
Amazon.com , Inc.	1,766,123
Salesforce, Inc.	1,534,129
Dell Technologies, Inc.	1,307,957
Netflix, Inc.	1,298,552
Microsoft Corp.	1,232,105
Airbnb, Inc.	1,146,476
MongoDB, Inc.	1,052,724
Splunk, Inc.	1,049,748
Li Auto, Inc.	985,138
Uber Technologies, Inc.	924,156
Kahoot! ASA	878,139
Fastly, Inc.	835,389
Meta Platforms, Inc.	769,724
Alibaba Group Holding Ltd.	740,221
Marvell Technology, Inc.	721,178
BYD Co. Ltd.	718,009
Zalando SE	637,915
Pure Storage, Inc.	632,140
Seagate Technology Holdings PLC	599,293
Datadog, Inc.	563,431
Trip.com Group Ltd.	562,965
Sensata Technologies Holding PLC	546,567
PTC, Inc.	540,846
CrowdStrike Holdings, Inc.	468,697
BE Semiconductor Industries NV	467,396
Oxford Nanopore Technologies PLC	451,170
ServiceNow, Inc.	418,669
Bilibili, Inc.	408,169
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	407,905
Cloudflare, Inc.	404,829
JD.com , Inc.	374,343
iQIYI, Inc.	358,350
Omniceil, Inc.	358,125
Summe für die Berichtsperiode	32,898,182

Sea Ltd.	301,064
----------	---------

Summe für die Berichtsperiode	24,690,741
-------------------------------	------------

Fondsmanager: Jian Shi Cortesi

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
China	36.48	40.21	Notierte Aktien	98.58	98.12
Taiwan	19.56	18.84	Devisentermingeschäfte	-	0.00
Korea, Republic of	16.47	14.97			
India	15.14	13.35	Nettoumlaufvermögen	1.42	1.88
Singapore	4.21	2.24			
Ireland	2.70	0.83	100.00		100.00
Hong Kong	2.19	4.68			
Indonesia	1.83	3.00			
Devisentermingeschäfte	-	0.00			
Nettoumlaufvermögen	1.42	1.88			
	100.00	100.00			

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Halbleiter	24.72	21.20
Banken	18.47	19.96
Internet	17.35	20.47
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5.80	-
Öl & Gas Dienstleistungen	3.91	2.55
Pharmazeutika	3.67	4.35
Versicherungen	3.26	7.82
Automobilindustrie	3.11	2.69
Elektroindustrie	2.96	3.49
Verbraucherdienste	2.62	-
Gesundheitsdienstleistungen	2.15	2.02
Computers	1.78	4.77
Diverse Manufakturen	1.64	1.75
Autoteile und -zubehör	1.32	2.23
Biotechnologie	1.24	-
Gesundheitsprodukte	1.23	-
Mobiliar	1.18	-
Einzelhandel	1.09	-
Software	1.08	1.93
Bekleidung	-	1.00
Immobilien	-	0.59
Transport	-	1.30
Devisentermingeschäfte	-	0.00
Nettoumlaufvermögen	1.42	1.88
	100.00	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
85,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,642,365	9.83
20,118	Samsung Elektroindustrie Co. Ltd.	1,226,231	7.34
13,500	HDFC Bank Ltd.	907,470	5.43
21,000	Reliance Industries Ltd.	652,861	3.91
8,800	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	613,888	3.67
15,000	Tencent Holdings Ltd.	563,799	3.37
3,100	PDD Holdings, Inc.	450,585	2.70
45,000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	443,182	2.65
62,000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	438,531	2.62
42,000	AIA Group Ltd.	365,893	2.19
650,000	China Galaxy Securities Co. Ltd.	343,669	2.06
35,424	Alibaba Group Holding Ltd.	342,844	2.05
50,000	Kuaishou Technology	338,932	2.03
550,000	China Construction Bank Corp.	327,410	1.96
10,000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	311,748	1.86
800,000	Agricultural Bank of China Ltd.	308,271	1.84
420,000	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	305,860	1.83
500,000	Bank Central Asia Tbk. PT	305,254	1.83
16,000	Li Auto, Inc.	301,307	1.80
16,000	Infosys Ltd.	296,960	1.78
15,000	Yageo Corp.	291,784	1.75
80,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	278,571	1.67
20,000	Genius Electronic Optical Co. Ltd.	274,026	1.64
8,000	MedienTek, Inc.	264,577	1.58
10,000	WONIK IPS Co. Ltd.	263,607	1.58
35,000	Singapore Exchange Ltd.	260,644	1.56
150,000	United MicroElektroindustrie Corp.	257,083	1.54
2,218	SK Hynix, Inc.	243,689	1.46
6,600	Trip.com Group Ltd.	234,552	1.40
45,000	Win Halbleiter Corp.	233,134	1.39
32,000	Full Truck Alliance Co. Ltd.	220,480	1.32
13,500	Kanzhun Ltd.	220,320	1.32
8,000	BYD Co. Ltd.	219,579	1.31
350	Samsung Biologics Co. Ltd.	206,538	1.24
90,000	Industrial Bank Co. Ltd.	205,705	1.23
5,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Elektroindustrie Co. Ltd.	204,873	1.23
100,000	Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd.	201,489	1.21
2,500	LG Elektroindustrie, Inc.	197,608	1.18
18,000	WuXi AppTec Co. Ltd. †	183,081	1.09
9,000	MINISO Group Holding Ltd.	182,160	1.09
10,000	NetEase, Inc.	179,996	1.08
150,830	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	179,189	1.07
20,000	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd.	176,447	1.06
1,000	NAVER Corp.	173,927	1.04
350	Samsung SDI Co. Ltd.	128,271	0.77
12,000	Meituan	125,818	0.75
8,000	Baidu, Inc.	118,905	0.71
59,600	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	110,177	0.66

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2023. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
4,000	Contemporary Ampere Technology Co.	92,079	0.55
21,000	Jio Financial Services	58,800	0.35
53,680,000	China Trends*	-	0.00
		16,474,169	98.58
		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto		16,474,169	98.58
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)		237,959	1.42
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen		16,712,128	100.00
Analyse des Gesamtvermögens			%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen			93.25
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)			0.00
Sonstige Vermögenswerte			6.75
			100.00

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	386,242
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	377,868
China Galaxy Securities Co. Ltd.	340,271
Kuaishou Technology	330,361
Bank Central Asia Tbk. PT	294,512
WONIK IPS Co. Ltd.	284,111
China Merchants Bank Co. Ltd.	278,407
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	262,933
Singapore Exchange Ltd.	246,730
Win Halbleiter Corp.	241,963
MINISO Group Holding Ltd.	238,281
Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd.	236,327
LG Elektroindustrie, Inc.	230,993
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	221,093
Full Truck Alliance Co. Ltd.	219,924
Li Auto, Inc.	219,685
Kanzhun Ltd.	218,586
Shenzhen Mindray Bio-Medical Elektroindustrie Co. Ltd.	202,870
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	190,317
Reliance Industries Ltd.	189,587
Samsung Biologics Co. Ltd.	175,873
Alibaba Group Holding Ltd.	162,693
NAVER Corp.	142,868
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	137,293
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	130,213
PDD Holdings, Inc.	129,448
United MicroElektroindustrie Corp.	117,199
HDFC Bank Ltd.	106,272

Wichtige Verkäufe

	Erlöse US\$
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	503,518
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	498,918
Alibaba Group Holding Ltd.	404,510
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	344,267
WNS Holdings Ltd.	330,212
iQIYI, Inc.	291,709
Vipshop Holdings Ltd.	270,204
Chroma ATE, Inc.	260,498
Tencent Holdings Ltd.	259,546
Sangfor Technologies, Inc.	250,973
Samsung SDI Co. Ltd.	246,334
SF Holding Co. Ltd.	241,779
China Literature Ltd.	235,496
China Merchants Bank Co. Ltd.	234,467
momo.com , Inc.	218,147
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	198,659
Sino Biopharmaceutical Ltd.	197,161
Samsung Electronics Co. Ltd.	196,571
Li Auto, Inc.	183,086
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	175,416
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	175,081
Fila Holdings Corp.	170,432
NCSOFT Corp.	157,640
Yageo Corp.	156,946
Industrial Bank Co. Ltd.	152,336
Agricultural Bank of China Ltd.	146,443
NetEase, Inc.	143,301
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	138,176
AIA Group Ltd.	136,901
JD.com , Inc.	113,700
MediaTek, Inc.	106,898
SK Hynix, Inc.	85,054
WuXi AppTec Co. Ltd.	82,311
Summe für die Berichtsperiode	7,306,690

WuXi AppTec Co. Ltd. 95,440

Summe für die Berichtsperiode 6,408,360

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Ireland	50.60	50.80
Luxembourg	38.81	39.16
United Kingdom	8.04	8.03
Devisentermingeschäfte	(0.64)	(1.25)
Nettoumlaufvermögen	3.19	3.26
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Aktiefonds	41.72	41.49
Börsengehandelte Fonds	40.23	40.58
Anleihefonds	15.50	15.92
Devisentermingeschäfte	(0.64)	(1.25)
Nettoumlaufvermögen	3.19	3.26
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolio Statement

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Anleihenfonds*			
471,238	GAM Star Credit Opportunities GBP**	5,316,039	4.03
441,674	GAM Star MBS Total Return**	5,305,342	4.02
3,294,473	JPM Global Macro Opportunities Fund	5,271,158	3.99
369,358	GAM Star MBS Total Return**	4,572,425	3.46
		20,464,964	15.50
Aktiefonds*			
23,542	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	7,945,614	6.02
61,722	EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	6,622,789	5.02
4,241	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	6,107,468	4.63
7,635	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	6,049,163	4.58
351,950	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	5,636,475	4.27
1,685,812	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	5,345,711	4.05
103,762	GAM Star Disruptive Growth Fund**	4,030,047	3.05
19,400	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	4,014,834	3.04
19,711	Redwheel Global Emerging Markets Fund	3,978,268	3.02
90,361	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	2,668,373	2.02
111,650	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2,667,311	2.02
		55,066,053	41.72
Börsengehandelte Fonds*			
10,225	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	11,250,261	8.52
1,101,581	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	7,976,823	6.04
278,992	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	7,908,028	5.99
212,010	iShares Physical Gold ETC	6,691,036	5.07
1,410,927	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	6,625,008	5.02
703,418	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	5,297,441	4.02
1,027,636	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4,037,839	3.06
139,116	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	3,314,786	2.51
		53,101,222	40.23

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswähr	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	19,324,973	GBP	(16,669,869)	2024-02-07	State Street Bank	95,510	0.07
GBP	49,030,036	USD	(62,410,879)	2024-01-08	State Street Bank	73,955	0.06
CHF	376,968	GBP	(341,399)	2024-01-08	State Street Bank	10,084	0.01
CHF	367,567	GBP	(335,874)	2024-02-07	State Street Bank	7,851	0.01
SGD	909,794	GBP	(537,773)	2024-02-07	State Street Bank	4,014	0.00
GBP	1,136,978	USD	(1,445,481)	2024-02-07	State Street Bank	3,302	0.00
AUD	315,068	GBP	(165,531)	2024-01-08	State Street Bank	3,136	0.00
GBP	370,300	EUR	(424,208)	2024-01-08	State Street Bank	2,651	0.00
AUD	318,585	GBP	(169,282)	2024-02-07	State Street Bank	1,404	0.00
EUR	289,052	GBP	(249,437)	2024-01-08	State Street Bank	1,075	0.00

* 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.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	587,167	GBP	(460,132)	2024-02-07	State Street Bank	374	0.00
JPY	1,196,425	GBP	(6,499)	2024-01-09	State Street Bank	163	0.00
CHF	20,614	GBP	(19,059)	2024-01-03	State Street Bank	154	0.00
JPY	1,183,859	GBP	(6,479)	2024-02-07	State Street Bank	140	0.00
USD	21,484	GBP	(16,801)	2024-01-03	State Street Bank	52	0.00
SGD	10,520	GBP	(6,220)	2024-01-08	State Street Bank	37	0.00
GBP	7,505	EUR	(8,631)	2024-02-07	State Street Bank	17	0.00
GBP	3,698	SGD	(6,190)	2024-01-08	State Street Bank	16	0.00
GBP	1,494	EUR	(1,721)	2024-01-03	State Street Bank	4	0.00
GBP	845	EUR	(973)	2024-01-02	State Street Bank	2	0.00
USD	1,194	GBP	(935)	2024-01-08	State Street Bank	1	0.00
GBP	71	USD	(90)	2024-01-02	State Street Bank	1	0.00
AUD	3,421	GBP	(1,834)	2024-02-07	State Street Bank	(1)	(0.00)
CHF	2,460	GBP	(2,304)	2024-02-07	State Street Bank	(3)	(0.00)
EUR	3,631	GBP	(3,154)	2024-01-03	State Street Bank	(7)	(0.00)
GBP	4,526	USD	(5,780)	2024-01-04	State Street Bank	(8)	(0.00)
EUR	5,000	GBP	(4,343)	2024-01-02	State Street Bank	(10)	(0.00)
GBP	6,640	USD	(8,488)	2024-01-03	State Street Bank	(20)	(0.00)
GBP	6,227	SGD	(10,520)	2024-02-07	State Street Bank	(38)	(0.00)
GBP	16,797	USD	(21,484)	2024-02-07	State Street Bank	(52)	(0.00)
GBP	97,075	USD	(123,897)	2024-01-08	State Street Bank	(112)	(0.00)
EUR	200,951	GBP	(174,451)	2024-02-07	State Street Bank	(119)	(0.00)
GBP	6,519	JPY	(1,196,425)	2024-01-09	State Street Bank	(142)	(0.00)
GBP	19,123	CHF	(20,614)	2024-02-07	State Street Bank	(154)	(0.00)
GBP	348,458	EUR	(402,864)	2024-02-07	State Street Bank	(1,047)	(0.00)
USD	197,373	GBP	(155,971)	2024-01-02	State Street Bank	(1,144)	(0.00)
GBP	167,286	AUD	(315,068)	2024-01-08	State Street Bank	(1,380)	(0.00)
SGD	886,313	GBP	(529,455)	2024-01-08	State Street Bank	(2,277)	(0.00)
GBP	525,757	SGD	(890,643)	2024-01-08	State Street Bank	(3,996)	(0.00)
GBP	343,402	CHF	(376,970)	2024-01-08	State Street Bank	(8,079)	(0.01)
USD	58,471,502	GBP	(45,880,700)	2024-02-07	State Street Bank	(22,205)	(0.02)
GBP	16,819,567	EUR	(19,520,686)	2024-01-08	State Street Bank	(98,446)	(0.07)
EUR	19,655,843	GBP	(17,183,178)	2024-01-08	State Street Bank	(148,032)	(0.11)
USD	62,533,579	GBP	(49,812,024)	2024-01-08	State Street Bank	(759,691)	(0.58)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						203,943	0.15
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(1,046,963)	(0.79)
						(843,020)	(0.64)

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	127,789,219	96.81
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	4,206,536	3.19
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	131,995,755	100.00

GAM Star Global Balanced

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
OGAWs	96.25
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.15
Sonstige Vermögenswerte	3.60
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	1,663,102
GAM Star MBS Total Return	1,033,663
GAM Star MBS Total Return	785,920
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	716,834
JPM Global Macro Opportunities Fund	649,041
iShares Physical Gold ETC	565,712
Loomis Sayles U.S. Growth Aktienfonds	427,457
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	424,023
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	403,351
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	383,192
Redwheel Global Emerging Markets Fund	371,104
EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	291,042
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	278,627
GAM Star Disruptive Growth Fund	218,153
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	212,434
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	179,604
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	173,015
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	158,235
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	154,211
Amundi Prime USA UCITS ETF DR	147,090
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	129,148
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	123,434

Wichtige Verkäufe

	Erlöse £
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	3,767,207
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	3,540,552
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3,157,983
Amundi Prime USA UCITS ETF DR	3,025,461
iShares Physical Gold ETC	2,809,808
GAM Star MBS Total Return	2,631,151
EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	2,569,402
GAM Star MBS Total Return	2,460,238
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	2,351,489
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	2,174,635
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	2,121,443
GAM Star Credit Opportunities GBP	2,060,617
JPM Global Macro Opportunities Fund	2,032,919
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	1,958,874
GAM Star Disruptive Growth Fund	1,950,619
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	1,740,618
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	1,722,895
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	1,585,937
Redwheel Global Emerging Markets Fund	1,507,887
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,316,977
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	1,134,653
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	1,000,269
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	941,510
Summe für die Berichtsperiode	49,563,144

Summe für die Berichtsperiode

9,488,392

GAM Star Capital Appreciation US Equity

Fondsmanager: Wellington Management Company LLP

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United States	88.68	90.32
United Kingdom	2.70	1.97
Ireland	1.29	1.30
Canada	1.24	1.85
Hong Kong	1.08	0.28
Switzerland	1.00	0.79
Netherlands	0.94	1.04
Sweden	0.39	-
Spain	0.26	0.38
Korea, Republic of	0.22	0.15
Israel	-	0.26
Bermuda	-	0.07
Termingeschäfte - Aktienindizes	0.06	0.00
Nettoumlaufvermögen	2.14	1.59
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Internet	12.19	12.38
Software	10.72	9.98
Halbleiter	9.03	5.56
Computers	7.81	3.25
Pharmazeutika	6.47	5.61
Gesundheitsdienstleistungen	5.97	4.53
Oil & Gas Dienstleistungen	4.77	1.99
Versicherungen	4.63	6.11
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.09	6.40
Kosmetika/Körperpflege	4.09	2.13
Gesundheitsprodukte	3.79	4.23
Einzelhandel	2.87	3.30
Verbraucherdienste	2.65	2.73
REITS	1.85	1.86
Banken	1.63	2.83
Stromversorgung	1.58	1.92
Elektroindustrie	1.55	1.73
Vertrieb/Großhandel	1.11	2.01
Hand-/Maschinenwerkzeuge	1.08	0.28
Bergbau	1.02	0.35
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0.90	0.60
Biotechnologie	0.84	0.75
Diverse Manufakturen	0.82	0.84
Diversifizierte Maschinenbauindustrie	0.73	0.44
Transport	0.72	1.71
Lebensmittel	0.70	2.48
Hotelwesen	0.66	0.43
Baumaterialien	0.65	0.73
Bekleidung	0.64	0.50
Chemikalien	0.59	1.49
Medien	0.51	1.05

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector (Fortsetzung)	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Eisen/Stahl	0.33	0.30
Büro-/Betriebsausstattung	0.31	0.13
Sparkassen und Darlehen	0.28	0.30
Unterhaltung	0.22	-
Getränke	-	1.89
Telekommunikationsdienste	-	1.63
Umwelttechnik	-	1.18
Maschinen-Bau & Bergbau	-	1.10
Energie-Alternative Quellen	-	0.44
Landwirtschaft	-	0.37
Lebensmittel Service	-	0.32
Wohnungsbau	-	0.22
Rohrleitungen	-	0.18
Elektrische Komponenten & Ausrüstungen	-	0.15
Termingeschäfte	0.06	0.00
Nettoumlaufvermögen	2.14	1.59
100.00		100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Notierte Aktien	97.80	98.41
Termingeschäfte - Aktienindizes	0.06	0.00
Nettoumlaufvermögen	2.14	1.59
100.00		100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
14,392	Apple, Inc.	2,770,892	4.08
19,463	Alphabet, Inc.	2,718,786	4.00
7,138	Microsoft Corp.	2,684,173	3.95
4,555	NVIDIA Corp.	2,255,727	3.32
6,312	Meta Platforms, Inc.	2,234,195	3.29
14,623	Procter & Gamble Co.	2,142,854	3.15
10,812	Progressive Corp.	1,722,135	2.53
15,531	Merck & Co., Inc.	1,693,190	2.49
11,452	QUALCOMM, Inc.	1,656,303	2.44
10,291	Amazon.com , Inc.	1,563,615	2.30
29,387	Schlumberger NV	1,529,299	2.25
17,637	Seagate Technology Holdings PLC	1,505,671	2.22
13,177	Oracle Corp.	1,389,251	2.04
14,804	Micron Technology, Inc.	1,263,373	1.86
2,606	Elevance Health, Inc.	1,228,885	1.81
4,053	McDonald's Corp.	1,201,755	1.77
6,497	JPMorgan Chase & Co.	1,105,140	1.63
2,313	Humana, Inc.	1,058,915	1.56
14,131	Charles Schwab Corp.	972,213	1.43
4,637	Snowflake, Inc.	922,763	1.36
3,504	Salesforce, Inc.	922,043	1.36
1,342	Eli Lilly & Co.	782,279	1.15
15,424	Copart, Inc.	755,776	1.11
2,783	HCA Healthcare, Inc.	753,302	1.11
61,770	Techtronic Industries Co. Ltd.	736,078	1.08
20,344	Genpact Ltd.	706,140	1.04
24,389	Pfizer, Inc.	702,159	1.03
9,302	Rio Tinto PLC	692,627	1.02
2,454	Workday, Inc.	677,451	1.00
2,793	NXP Halbleiter NV	641,496	0.94
8,555	AerCap Holdings NV	635,808	0.94
10,056	Uber Technologies, Inc.	619,148	0.91
2,488	Danaher Corp.	575,574	0.85
16,229	Shell PLC	534,236	0.79
6,797	Block, Inc.	525,748	0.77
1,533	Intuitive Surgical, Inc.	517,173	0.76
722	ServiceNow, Inc.	510,086	0.75
6,249	Shopify, Inc.	486,797	0.72
3,751	Global Payments, Inc.	476,377	0.70
5,193	Tradeweb Markets, Inc.	471,940	0.69
2,060	Chubb Ltd.	465,560	0.69
3,142	Ross Stores, Inc.	434,821	0.64
2,023	Honeywell International, Inc.	424,243	0.62
1,869	American Tower Corp.	403,480	0.59
2,826	Allstate Corp.	395,583	0.58
811	Netflix, Inc.	394,860	0.58
17,360	Kenvue, Inc.	373,761	0.55
2,986	Dexcom, Inc.	370,533	0.55
4,912	Exact Sciences Corp.	363,390	0.54
2,823	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	358,239	0.53
5,404	Canadian Natural Resources Ltd.	354,070	0.52
4,731	Fortive Corp.	348,344	0.51

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
5,078	AstraZeneca PLC	342,003	0.50
3,958	RTX Corp.	333,026	0.49
3,736	Kostenaer Group, Inc.	326,489	0.48
1,182	Align Technology, Inc.	323,868	0.48
4,311	Centene Corp.	319,919	0.47
2,866	Raymond James Financial, Inc.	319,559	0.47
8,845	Exelon Corp.	317,535	0.47
2,926	Leidos Holdings, Inc.	316,710	0.47
2,196	Dollar Tree, Inc.	311,942	0.46
1,238	Becton Dickinson & Co.	301,862	0.44
4,477	MetLife, Inc.	296,064	0.44
2,145	Quest Diagnostics, Inc.	295,753	0.44
722	Vertex Pharmazeutika, Inc.	293,775	0.43
9,380	Flex Ltd.	285,715	0.42
4,907	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	282,889	0.42
1,063	Illinois Tool Works, Inc.	278,442	0.41
1,077	Axon Enterprise, Inc.	278,221	0.41
589	Northrop Grumman Corp.	275,734	0.41
1,252	United Therapeutics Corp.	275,302	0.41
5,502	Unilever PLC	266,530	0.39
2,743	Duke Energy Corp.	266,181	0.39
1,415	Spotify Technology SA	265,893	0.39
7,960	Equitable Holdings, Inc.	265,068	0.39
4,925	Tyson Lebensmittels, Inc.	264,719	0.39
5,363	Las Vegas Sands Corp.	263,913	0.39
500	UnitedHealth Group, Inc.	263,235	0.39
387	Deckers Outdoor Corp.	258,682	0.38
574	S&P Global, Inc.	252,858	0.37
3,291	Voya Financial, Inc.	240,111	0.35
3,431	CRH PLC	236,625	0.35
1,560	PPG Industries, Inc.	233,298	0.34
1,654	Agilent Technologies, Inc.	229,956	0.34
1,053	Insulet Corp.	228,480	0.34
281	Equinix, Inc.	226,315	0.33
804	Reliance Steel & Aluminum Co.	224,863	0.33
794	FleetCor Technologies, Inc.	224,392	0.33
1,429	Diamondback Energy, Inc.	221,609	0.33
1,343	Extra Space Storage, Inc.	215,323	0.32
3,375	Liberty Medien Corp.-Liberty Formula One	213,064	0.31
779	Zebra Technologies Corp.	212,924	0.31
5,878	Halliburton Co.	212,490	0.31
2,102	Novartis AG	211,961	0.31
2,889	Sysco Corp.	211,273	0.31
5,411	UDR, Inc.	207,187	0.31
1,095	AvalonBay Communities, Inc.	205,006	0.30
804	FedEx Corp.	203,388	0.30
1,734	ConocoPhillips	201,265	0.30
882	Vulcan Materials Co.	200,223	0.30
18,658	New York Community Bancorp, Inc.	190,871	0.28
2,300	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	184,943	0.27
1,500	EOG Resources, Inc.	181,425	0.27
1,297	Electronic Arts, Inc.	177,443	0.26

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
13,410	Iberdrola SA	175,835	0.26
4,178	Steven Madden Ltd.	175,476	0.26
2,709	FMC Corp.	170,802	0.25
4,784	DENTSPLY SIRONA, Inc.	170,263	0.25
152	Broadcom, Inc.	169,670	0.25
2,229	Edison International	159,351	0.23
8,277	AES Corp.	159,332	0.23
621	Teleflex, Inc.	154,840	0.23
4,316	DraftKings, Inc.	152,139	0.22
2,454	Samsung Elektroindustrie Co. Ltd.	149,576	0.22
764	American Express Co.	143,128	0.21
944	Middleby Corp.	138,928	0.20
356	Charter Communications, Inc.	138,370	0.20
1,966	Encompass Health Corp.	131,171	0.19
		66,453,460	97.80

Bestand	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %	
Termingeschäfte - Aktienindizes				
5	S&P 500 E-Mini Termingeschäfte (XCME) 2024-03-15	JP Morgan	44,627	0.06
		44,627	0.06	

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	66,498,087	97.86
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	1,452,672	2.14
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	67,950,759	100.00

Analyse des Gesamtvermögens

	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	97.63
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.07
Sonstige Vermögenswerte	2.30

100.00

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Apple, Inc.	2,601,288	International Business Machines Corp.	1,198,782
Procter & Gamble Co.	1,393,652	BlackRock, Inc.	1,117,690
Schlumberger NV	1,297,120	Arthur J Gallagher & Co.	1,000,869
Elevance Health, Inc.	1,159,197	Coca-Cola Co.	883,796
Microsoft Corp.	1,061,337	Match Group, Inc.	877,900
Match Group, Inc.	1,040,074	United Parcel Service, Inc.	873,267
QUALCOMM, Inc.	990,606	American Express Co.	862,542
Seagate Technology Holdings PLC	910,979	Entegris, Inc.	840,785
Merck & Co., Inc.	907,856	BWX Technologies, Inc.	839,957
Micron Technology, Inc.	756,977	Globe Life, Inc.	828,736
Snowflake, Inc.	736,846	Motorola Solutions, Inc.	782,305
NVIDIA Corp.	681,084	Waste Connections, Inc.	716,802
Progressive Corp.	680,700	GoDaddy, Inc.	713,710
Rio Tinto PLC	626,952	U.S. Bancorp	681,864
Genpact Ltd.	616,687	Performance Lebensmittel Group Co.	663,010
Pioneer Natural Resources Co.	564,890	Science Applications International Corp.	616,443
Shell PLC	517,050	Molina Healthcare, Inc.	614,983
Techtronic Industries Co. Ltd.	499,766	Pioneer Natural Resources Co.	550,048
Oracle Corp.	480,471	Broadcom, Inc.	538,277
Humana, Inc.	478,243	Oracle Corp.	523,073
Kenvue, Inc.	412,022	Automatic Data Processing, Inc.	468,808
DraftKings, Inc.	352,442	Airbnb, Inc.	466,632
RTX Corp.	339,237	LKQ Corp.	459,204
Becton Dickinson & Co.	327,568	Merck & Co., Inc.	449,874
NXP Halbleiter NV	261,399	Airbus SE	422,447
Northrop Grumman Corp.	249,481	Cisco Systems, Inc.	422,295
Summe für die Berichtsperiode	19,943,924	Procter & Gamble Co.	412,950
		Ecolab, Inc.	397,051
		Meta Platforms, Inc.	388,340
		AutoZone, Inc.	372,135
		Nomad Lebensmittels Ltd.	349,149
		Progressive Corp.	333,649
		Booking Holdings, Inc.	332,017
		Microsoft Corp.	328,785
		Summe für die Berichtsperiode	21,328,175

Fondsmanager: Fermat Capital Management, LLC

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Bermuda	75.23	77.32
Cayman Islands	9.02	8.34
Singapore	5.61	5.85
United States	3.71	4.92
Ireland	3.06	1.88
United Kingdom	1.47	1.40
Hong Kong	0.50	0.48
Devisentermingeschäfte	1.06	0.88
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.34	(1.07)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	55.06	56.65
Versicherungen	38.32	37.10
Festzinsen	1.86	1.98
Multi-National	1.71	1.91
Staatsanleihen	0.83	1.78
Verbraucherdienste	0.77	0.72
Investitionsgüter	0.05	0.05
Devisentermingeschäfte	1.06	0.88
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.34	(1.07)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Katastrophenanleihen	97.72	98.19
Staatsanleihen	0.83	1.78
Unternehmensanleihen	0.05	0.05
In Aktien wandelbare Anleihen	-	0.17
Devisentermingeschäfte	1.06	0.88
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.34	(1.07)
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
Katastrophenanleihen & Unternehmensanleihen	Von AA+ bis B- oder ggf. ohne Rating	Von AA+ bis B- oder ggf. ohne Rating
Staatsanleihen		

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der verwendeten Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen			
57,125,000	Long Point Re IV Ltd. FRN 2026-06-01	56,787,059	2.06
49,015,000	Alamo Re Ltd. FRN 2024-06-07	49,662,337	1.80
44,740,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2024-03-01	44,934,886	1.63
35,597,000	Nakama Re Pte. Ltd. FRN 2026-10-13	35,184,834	1.27
34,875,000	Cape Lookout Re Ltd. FRN 2025-03-28	34,557,387	1.25
31,215,000	Cape Lookout Re Ltd. FRN 2026-04-28	31,841,379	1.15
32,100,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2025-02-25	31,534,560	1.14
31,515,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2024-07-08	31,237,722	1.13
30,952,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2025-07-07	31,173,064	1.13
29,665,000	Alamo Re Ltd. FRN 2026-06-07	30,287,261	1.10
29,944,000	Merna Reinsurance II Ltd. 9.176983% 2025-04-07	30,030,564	1.09
28,805,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2026-06-05	29,543,852	1.07
29,866,000	Sussex Capital U.K. Pcc Ltd. FRN 2025-01-08	29,514,522	1.07
25,785,000	Lightning Re FRN 2026-03-31	27,221,059	0.99
27,206,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2024-05-14	27,177,553	0.98
27,555,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2025-01-08	26,678,224	0.97
24,745,000	Gateway Re Ltd. FRN 2026-02-24	26,032,289	0.94
25,889,000	Phoenician Re Ltd. FRN 2024-12-14	25,600,884	0.93
25,655,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2024-12-19	25,547,062	0.92
25,340,000	Galileo Re Ltd. FRN 2024-01-08	25,313,782	0.92
25,452,000	Nakama Re Pte. Ltd. FRN 2026-10-13	24,950,410	0.90
24,230,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2026-07-07	24,645,318	0.89
23,850,000	Atlas Capital Reinsurance Designated Activity Co. FRN 2025-06-06	24,386,028	0.88
23,825,000	Everglades Re II Ltd. 5.366983% 2024-01-16	23,768,503	0.86
24,015,000	Sakura RE Ltd. FRN 2025-04-07	23,644,514	0.86
23,000,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2026-03-31	23,202,720	0.84
22,595,000	Herbie Re Ltd. FRN 2024-07-08	22,875,988	0.83
22,200,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2026-03-11	22,785,548	0.82
22,730,000	Cape Lookout Re Ltd. FRN 2024-03-22	22,695,155	0.82
22,574,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-06-25	22,620,370	0.82
22,815,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	21,929,846	0.79
22,480,500	First Coast Re III Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	21,756,084	0.79
22,262,000	Riverfront Re Ltd. FRN 2025-01-07	21,655,894	0.78
21,530,000	Mona Lisa Re Ltd. FRN 2025-07-08	21,385,583	0.77
22,060,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	21,295,095	0.77
21,283,000	Residential Reinsurance 2020 Ltd. FRN 2024-12-06	20,998,335	0.76
18,650,000	Lion III RE DAC FRN 2025-07-16	20,203,377	0.73
20,200,000	Fish Pond Re Ltd. FRN 2027-01-08	20,200,000	0.73
20,126,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2025-07-07	19,885,076	0.72
19,651,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2024-05-14	19,855,680	0.72
19,605,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2024-05-14	19,739,210	0.71
19,650,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2025-06-07	19,647,974	0.71
20,764,661	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-12-19*	19,602,199	0.71
18,590,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2026-07-07	19,320,615	0.70
18,225,000	Everglades Re II Ltd. 5.366983% 2024-01-16	18,179,276	0.66
17,340,000	Alamo Re Ltd. FRN 2025-06-07	17,353,704	0.63
15,660,000	King Max RE DAC FRN 2027-01-06	17,317,477	0.63
17,540,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2025-05-19	17,231,700	0.62

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
17,135,000	Lower Ferry Re Ltd. FRN 2026-07-08	17,159,030	0.62
16,655,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	16,637,519	0.60
16,380,000	Galileo Re Ltd. FRN 2024-01-08	16,366,263	0.59
17,530,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	15,468,721	0.56
14,925,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2026-01-08	15,417,864	0.56
15,230,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2024-01-08	15,225,509	0.55
14,750,000	Mayflower Re Ltd. FRN 2026-07-08	14,898,786	0.54
18,338,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2026-04-07	14,858,282	0.54
14,907,500	Commonwealth RE Ltd. FRN 2025-07-08	14,832,319	0.54
17,350,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2026-04-07	14,800,138	0.54
14,650,000	Gateway Re Ltd. FRN 2025-05-12	14,787,604	0.54
14,950,000	Baldwin Re Ltd. FRN 2025-07-07	14,640,918	0.53
14,500,000	Matterhorn Re Ltd. FRN 2027-01-25*	14,337,831	0.52
15,000,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	14,118,541	0.51
14,190,000	Residential Reinsurance 2020 Ltd. FRN 2024-12-06	14,023,858	0.51
14,250,000	Sakura RE Ltd. FRN 2025-04-07	13,976,920	0.51
13,480,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-12-06	13,819,376	0.50
13,825,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-06-06	13,783,238	0.50
13,905,000	Kizuna RE III Pte. Ltd. FRN 2026-04-07	13,722,560	0.50
13,475,000	Polestar Re Ltd. FRN 2026-01-07	13,481,835	0.49
13,585,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-06-16	13,474,092	0.49
13,017,000	Northshore Re II Ltd. FRN 2025-07-08	13,327,082	0.48
14,925,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	13,286,604	0.48
14,888,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	13,200,132	0.48
13,250,000	SD Re Ltd. FRN 2024-11-19	13,028,232	0.47
12,890,000	Atlas Capital Reinsurance 2020 DAC FRN 2024-06-10	12,963,151	0.47
12,872,000	Caelus Re VI Ltd. FRN 2024-06-07	12,843,627	0.46
11,625,000	Eiffel Re Ltd. FRN 2027-01-19	12,741,443	0.46
11,350,000	Blue Sky Re DAC FRN 2027-01-26	12,561,752	0.45
13,085,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2024-12-23	12,458,580	0.45
12,695,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-04-21	12,422,226	0.45
12,300,000	High Point Re Ltd. FRN 2027-01-06	12,303,427	0.45
12,720,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	12,103,493	0.44
12,050,000	Commonwealth RE Ltd. FRN 2026-07-08	12,024,376	0.44
11,990,000	Foundation Re IV Ltd. FRN 2027-01-08	12,001,259	0.43
12,290,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2025-01-07	11,999,861	0.43
13,004,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2027-04-07	11,847,999	0.43
11,942,000	Herbie Re Ltd. FRN 2025-01-08	11,836,779	0.43
11,645,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-04-21	11,419,311	0.41
11,630,000	Tailwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	11,368,691	0.41
11,250,000	Ursa Re Ltd. FRN 2026-12-07	11,258,255	0.41
11,250,000	Ursa Re Ltd. FRN 2026-12-07	11,257,564	0.41
11,075,000	Wrigley Re Ltd. FRN 2026-08-07	11,231,397	0.41
8,640,000	Baltic PCC Ltd. FRN 2025-03-07	11,001,602	0.40
10,705,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2025-06-07	10,747,944	0.39
11,755,000	Hestia Re Ltd. FRN 2025-04-22	10,715,621	0.39
10,668,000	Black Kite Re Ltd. FRN 2025-06-09	10,649,225	0.39
9,975,000	Hexagon III RE Pte. Ltd. FRN 2026-01-15	10,638,514	0.39
12,573,482	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2024-12-19	10,567,003	0.38

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
10,500,000	Blue Ridge Re Ltd. FRN 2027-01-08	10,492,121	0.38
10,885,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2024-03-01	10,354,756	0.37
10,305,000	Four Lakes Re Ltd. 15.492318% 2027-01-05	10,296,077	0.37
14,120,000	Caelus Re V Ltd. FRN 2025-06-09*	10,251,214	0.37
11,170,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	10,234,131	0.37
9,960,000	Citrus Re Ltd. FRN 2026-06-07	10,195,626	0.37
9,875,000	Integrity Re Ltd. FRN 2025-06-06	10,047,164	0.36
9,925,000	Purple Re Ltd. FRN 2026-04-24	10,028,011	0.36
9,750,000	Purple Re Ltd. FRN 2026-06-05	9,925,917	0.36
10,248,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-12-06	9,859,827	0.36
9,750,000	Ec0059 (Cea) 7.89% 2025-10-15*	9,857,250	0.36
15,425,000	Totara RE Pte. Ltd. 13.385% 2027-06-08	9,794,009	0.35
9,825,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2025-02-25	9,657,504	0.35
9,635,000	Kendall Re Ltd. FRN 2024-05-02	9,627,036	0.35
11,300,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	9,601,907	0.35
9,990,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-04-20	9,581,710	0.35
9,720,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-04-21	9,562,782	0.35
9,310,000	Gateway Re II Ltd. FRN 2026-04-27	9,454,015	0.34
9,522,000	Residential Reinsurance 2020 Ltd. FRN 2024-06-06	9,313,538	0.34
9,825,000	Topanga Re Ltd. FRN 2026-01-08	8,989,598	0.33
8,790,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2027-04-07	8,937,714	0.32
8,900,000	Mountain Re Ltd. FRN 2026-06-05	8,935,073	0.32
8,850,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2027-01-08	8,857,083	0.32
8,500,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-12-06	8,830,406	0.32
8,800,000	Baldwin Re Ltd. FRN 2027-07-07	8,820,672	0.32
8,790,000	East Lane Re VII Ltd. FRN 2026-03-31	8,797,543	0.32
8,790,000	Cosaint Re Pte. Ltd. FRN 2024-04-03	8,770,972	0.32
8,820,000	Umigame RE Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	8,699,988	0.31
10,400,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	8,613,954	0.31
9,950,000	3264 re Ltd. FRN 2025-01-08	8,586,406	0.31
8,715,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2026-04-07	8,573,998	0.31
8,759,000	Tailwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	8,557,992	0.31
8,524,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-12-06	8,534,534	0.31
10,060,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2025-03-16	8,507,646	0.31
8,520,000	Citrus Re Ltd. FRN 2025-06-07	8,407,843	0.30
8,300,000	Wrigley Re Ltd. FRN 2026-08-07	8,308,912	0.30
8,220,000	Vista RE Ltd. FRN 2024-05-21	8,232,532	0.30
9,725,000	Randolph Re 0% 2024-06-15*	8,204,754	0.30
8,086,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2026-04-07	7,939,070	0.29
7,960,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2026-01-08	7,926,023	0.29
7,830,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2026-01-07	7,889,603	0.29
7,875,000	Acorn Re Ltd. FRN 2026-11-06	7,888,012	0.29
7,830,000	Sutter Re Ltd. FRN 2026-06-19	7,885,612	0.29
7,720,000	Citrus Re Ltd. FRN 2026-06-07	7,883,868	0.29
7,260,000	Sakura RE Ltd. FRN 2026-01-05	7,814,842	0.28
7,900,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-06-16	7,763,326	0.28
7,740,000	Herbie Re Ltd. FRN 2025-01-08	7,711,735	0.28
12,407,718	Claveau Re Ltd. FRN 2025-07-08	7,703,533	0.28
7,200,000	Ec0043 (Cea) 5.6% 2024-01-01*	7,680,960	0.28
7,355,000	Bowline Re Ltd. FRN 2025-05-23	7,578,706	0.27

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
11,743,000	Herbie Re Ltd. FRN 2025-06-06	7,570,020	0.27
7,590,000	Torrey Pines Re Ltd. FRN 2025-06-06	7,332,250	0.27
7,325,000	Nature Coast Re Ltd. FRN 2026-12-07	7,327,282	0.27
7,135,000	Finca RE Ltd. FRN 2025-06-06	7,281,262	0.26
6,550,000	Hexagon IV RE Ltd. FRN 2028-01-21	7,241,027	0.26
7,565,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-04-20	7,199,685	0.26
7,030,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-12-06	7,159,066	0.26
7,000,000	Easton Re Pte. Ltd. FRN 2027-01-08	7,008,486	0.25
7,000,000	Galileo Re Ltd. FRN 2024-01-08	6,990,011	0.25
6,989,000	Tailwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	6,913,320	0.25
6,925,000	Torrey Pines Re Ltd. FRN 2025-06-06	6,907,978	0.25
6,650,000	Bayou Re Ltd. FRN 2026-05-26	6,885,447	0.25
6,835,000	Four Lakes Re Ltd. 12.632318% 2027-01-05	6,829,920	0.25
6,825,000	Gateway Re Ltd. 5.366983% 2024-01-09	6,747,552	0.24
6,000,000	Taranis Reinsurance DAC FRN 2028-01-21	6,643,719	0.24
7,510,000	Integrity Re Ltd. FRN 2025-06-06	6,639,889	0.24
6,400,000	Locke Tavern Re Ltd. FRN 2026-04-09	6,467,826	0.23
6,388,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2027-04-07	6,380,595	0.23
6,520,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-04-20	6,286,168	0.23
5,845,000	Herbie Re Ltd. FRN 2027-01-08	6,058,423	0.22
6,250,000	Eclipse Funding Trust 0% 2023-07-15 [^] ,*	6,000,000	0.22
6,230,000	Riverfront Re Ltd. FRN 2025-01-07	5,957,851	0.22
6,122,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-12-06	5,873,139	0.21
5,690,000	Bowline Re Ltd. FRN 2025-05-23	5,742,854	0.21
12,515,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2024-04-07	5,729,743	0.21
5,602,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-12-06	5,599,353	0.20
5,250,000	Hexagon III RE Pte. Ltd. FRN 2026-01-15	5,538,376	0.20
5,250,000	Gateway Re Ltd. FRN 2026-02-24	5,432,080	0.20
5,350,000	Mayflower Re Ltd. FRN 2026-07-08	5,406,409	0.20
5,350,000	Fuchsia - London Bridge 2 PCC Ltd. FRN 2032-04-06	5,354,603	0.19
5,300,000	Nature Coast Re Ltd. FRN 2026-12-07	5,297,957	0.19
6,775,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2025-01-08	5,216,035	0.19
5,975,000	Topanga Re Ltd. FRN 2028-01-08 [*]	5,100,177	0.18
4,925,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2026-03-11	5,031,049	0.18
8,360,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	4,751,653	0.17
4,685,000	Sierra Ltd. FRN 2024-01-31	4,673,172	0.17
4,600,000	First Coast Re IV Ltd. FRN 2026-04-07	4,635,756	0.17
4,500,000	Artex Sac Ltd. 0% 2027-01-08 [*]	4,600,125	0.17
4,750,000	Ec0054 (Usaa) 0% 2024-07-15 [*]	4,533,400	0.16
4,325,000	Bayou Re Ltd. FRN 2026-05-26	4,411,448	0.16
4,400,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-06-06	4,376,997	0.16
4,150,000	Yosemite Re Ltd. FRN 2025-06-06	4,247,419	0.15
4,280,000	Umigame RE Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	4,217,772	0.15
4,285,000	SD Re Ltd. FRN 2024-11-19	4,192,520	0.15
4,025,000	Gateway Re Ltd. FRN 2026-07-08	4,093,820	0.15
575,000,000	White Rock Asagao VII 4.5% 2025-07-25 [*]	4,078,593	0.15
3,900,000	Matterhorn Re Ltd. FRN 2026-01-08	3,904,504	0.14
3,695,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-12-06	3,862,004	0.14
3,800,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2027-01-07	3,802,150	0.14

[^] Fälligkeitstermin verlängert bis zu einem unbekanntem Datum.

^{*} Level-3-Investitionen.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
7,400,000	Security First Insurance, Inc. 6.5% 2028-12-17*	3,700,000	0.13
6,875,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2024-01-08	3,609,375	0.13
3,685,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	3,139,985	0.11
2,996,000	Tailwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	2,994,559	0.11
2,969,000	Power Protective Re Ltd. FRN 2024-10-09	2,968,008	0.11
2,925,000	Great Wall RE Ltd. FRN 2026-01-05*	2,956,078	0.11
2,625,000	Taranis Reinsurance DAC FRN 2028-01-21	2,906,340	0.11
2,675,000	Long Walk Reinsurance Ltd. FRN 2026-01-30	2,676,959	0.10
2,635,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	2,631,055	0.10
2,350,000	Hexagon IV RE Ltd. FRN 2026-01-21	2,597,926	0.09
2,501,000	Umigame RE Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	2,479,873	0.09
2,700,000	Isosceles Insurance Ltd. 0% 2024-07-15*	2,465,640	0.09
2,337,000	Hypatia Ltd. FRN 2026-04-08	2,431,325	0.09
2,340,000	Montoya Re Ltd. FRN 2025-04-07	2,359,305	0.09
4,004,684	Frontline Re Ltd. FRN 2026-07-06*	2,299,356	0.08
2,140,000	Catahoula II Re Pte. Ltd. FRN 2025-06-16	2,219,948	0.08
2,375,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2025-02-25	2,110,495	0.08
2,356,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2024-12-06	2,044,887	0.07
1,950,000	Artex Sac Ltd. 1% 2027-01-08*	1,977,885	0.07
1,875,000	Vista RE Ltd. FRN 2025-05-21	1,954,717	0.07
1,900,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2026-06-08	1,928,585	0.07
1,933,333	Seaside 0% 2022-01-15 ,*	1,871,660	0.07
8,958,000	Vita Capital VI Ltd. FRN 2026-01-08	1,826,340	0.07
1,800,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2026-06-08	1,822,912	0.07
2,990,000	Residential Reinsurance 2019 Ltd. FRN 2026-06-06*	1,764,409	0.06
1,730,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2026-06-08	1,759,178	0.06
1,581,250	Seaside 0% 2024-02-15*	1,581,250	0.06
1,700,000	Matterhorn Re Ltd. FRN 2025-12-08	1,578,841	0.06
1,500,000	Artex Sac Ltd. 0% 2024-01-08*	1,500,000	0.05
1,400,000	Ec0057 (Typtap) 0% 2024-07-15*	1,486,940	0.05
2,389,208	Herbie Re Ltd. FRN 2026-01-08*	1,373,466	0.05
1,900,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2024-06-07	1,269,245	0.05
1,187,500	Seaside 0% 2024-02-15*	1,199,850	0.04
1,215,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2025-01-08	1,182,325	0.04
1,246,500	Caelus Re V Ltd. FRN 2024-06-05*	1,016,523	0.04
1,425,000	Integrity Re Ltd. FRN 2028-06-12*	981,706	0.04
950,000	Seaside 0% 2024-02-15*	969,190	0.03
950,000	Seaside 0% 2024-02-15*	965,960	0.03
950,000	Ec0052 (Liberty Mutual) 1% 2024-02-15*	950,000	0.03
900,000	Ec0056 (Heritage) 0% 2024-07-15*	907,020	0.03
850,000	Ec0051 (Liberty Mutual) 1% 2024-02-15*	850,000	0.03
773,333	Seaside 0% 2023-01-15 ,*	753,304	0.03
725,000	Ec0055 (Twia) 0% 2024-07-15*	740,733	0.03
450,000	Ec0053 (Universal) 0% 2024-07-15*	441,855	0.02
55,000,000	White Rock Asagao VI 5.22% 2024-04-28*	390,126	0.01
1,100,000	Eclipse Funding Trust 0% 2023-07-15 ,*	387,090	0.01
350,000	Isosceles Insurance Ltd. 0% 2024-07-15*	366,380	0.01
350,000	Ec0058 (Olympus) 0% 2024-07-15*	348,040	0.01
350,000	Seaside 0% 2022-01-15 ,*	297,500	0.01

^ Fälligkeitstermin verlängert bis zu einem unbekanntem Datum.

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert US\$	Nettovermögen %				
Katastrophenanleihen, Fortsetzung							
330,556	Seaside 0% 2023-01-15 ^{^,*}	214,861	0.01				
8,920,000	Integrity Re II Pte. Ltd. FRN 2028-04-12*	211,850	0.01				
2,521,378	Caelus Re V Ltd. FRN 2024-06-05*	211,165	0.01				
7,080,000	Caelus Re VI Ltd. FRN 2027-07-06*	165,318	0.01				
220,500	Seaside 0% 2022-01-15 ^{^,*}	160,568	0.01				
142,500	Seaside 0% 2023-01-15 ^{^,*}	142,500	0.01				
2,675,000	Sanders Re III Ltd. 0% 2026-06-07*	73,563	0.00				
60,765	Isosceles Insurance Ltd. 0% 2022-07-15 ^{^,*}	55,745	0.00				
4,747,179	Sanders RE II Ltd. FRN 2026-04-07*	33,438	0.00				
1,960,452	Caelus Re VI Ltd. FRN 2027-07-06*	31,890	0.00				
1,380,000	Eclipse Funding Trust 0% 2023-07-15 ^{^,*}	28,428	0.00				
548,355	Eclipse Funding Trust 0% 2023-07-15 ^{^,*}	7,129	0.00				
28,732	Caelus Re V Ltd. FRN 2025-06-09*	503	0.00				
1,433,239	Isosceles Insurance Ltd. 0% 2023-07-15 ^{^,*}	-	0.00				
344,100	Isosceles Insurance Ltd. 0% 2023-07-15 ^{^,*}	-	0.00				
		2,698,497,805	97.72				
Staatsanleihen							
15,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-09	14,984,850	0.54				
8,000,000	U.S. Cash Management Bills 0% 2024-02-08	7,956,720	0.29				
		22,941,570	0.83				
Unternehmensanleihen							
700,000	Allied Trust Holdings LLC 10% 2026-12-31*	700,000	0.03				
600,000	Allied Trust Holdings LLC 9% 2025-12-31*	600,000	0.02				
		1,300,000	0.05				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn US\$	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
CHF	228,642,280	USD	(259,914,722)	2024-01-08	State Street Bank	11,858,149	0.43
EUR	1,274,322,190	USD	(1,398,059,912)	2024-01-08	State Street Bank	9,889,670	0.36
EUR	1,262,906,370	USD	(1,388,310,704)	2024-02-07	State Street Bank	8,669,017	0.31
CHF	227,778,350	USD	(265,281,686)	2024-02-07	State Street Bank	6,307,258	0.23
AUD	203,053,710	USD	(133,879,428)	2024-01-08	State Street Bank	4,696,709	0.17
GBP	183,178,494	USD	(229,910,215)	2024-01-08	State Street Bank	3,611,941	0.13
AUD	204,131,518	USD	(138,231,843)	2024-02-07	State Street Bank	1,214,446	0.04
GBP	16,699,568	USD	(20,959,668)	2024-08-01	State Street Bank	329,508	0.01
SEK	105,182,354	USD	(10,126,322)	2024-01-08	State Street Bank	312,727	0.01
GBP	183,897,187	USD	(234,363,584)	2024-02-07	State Street Bank	113,037	0.00
SEK	104,522,728	USD	(10,293,995)	2024-02-07	State Street Bank	91,979	0.00
USD	5,509,660	EUR	(4,961,423)	2024-01-03	State Street Bank	29,024	0.00
USD	3,662,679	EUR	(3,293,528)	2024-02-07	State Street Bank	19,501	0.00
GBP	16,808,366	USD	(21,421,038)	2024-07-02	State Street Bank	10,333	0.00
CHF	1,159,355	USD	(1,370,639)	2024-01-03	State Street Bank	6,840	0.00

[^] Fälligkeitstermin verlängert bis zu einem unbekanntem Datum.

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	394,379	GBP	(308,342)	2024-02-07	State Street Bank	1,229	0.00
USD	303,980	GBP	(237,717)	2024-01-03	State Street Bank	939	0.00
USD	42,780	SEK	(423,860)	2024-02-07	State Street Bank	663	0.00
USD	14,494	SEK	(143,775)	2024-01-03	State Street Bank	227	0.00
USD	20,581	EUR	(18,696)	2024-02-07	State Street Bank	(99)	(0.00)
SEK	143,775	USD	(14,511)	2024-02-07	State Street Bank	(225)	(0.00)
SEK	423,860	USD	(42,728)	2024-01-03	State Street Bank	(670)	(0.00)
GBP	237,717	USD	(304,048)	2024-02-07	State Street Bank	(948)	(0.00)
GBP	308,342	USD	(394,293)	2024-01-03	State Street Bank	(1,218)	(0.00)
USD	942,684	CHF	(797,370)	2024-01-03	State Street Bank	(4,704)	(0.00)
USD	1,375,548	CHF	(1,159,355)	2024-02-07	State Street Bank	(6,795)	(0.00)
USD	21,278,141	GBP	(16,699,568)	2024-08-01	State Street Bank	(11,035)	(0.00)
EUR	3,293,528	USD	(3,657,461)	2024-01-03	State Street Bank	(19,266)	(0.00)
USD	10,938,873	GBP	(8,600,000)	2024-01-31	State Street Bank	(26,081)	(0.00)
EUR	4,961,423	USD	(5,517,519)	2024-02-07	State Street Bank	(29,380)	(0.00)
USD	10,342,241	SEK	(105,182,355)	2024-01-08	State Street Bank	(96,807)	(0.00)
USD	233,394,672	GBP	(183,178,495)	2024-01-08	State Street Bank	(127,486)	(0.00)
USD	4,316,780	JPY	(630,000,000)	2024-01-31	State Street Bank	(170,194)	(0.00)
USD	9,481,963	NZD	(15,425,000)	2024-01-31	State Street Bank	(285,403)	(0.01)
USD	108,139,576	EUR	(98,285,000)	2024-01-31	State Street Bank	(549,582)	(0.02)
USD	137,374,551	AUD	(203,053,710)	2024-01-08	State Street Bank	(1,201,585)	(0.04)
USD	265,386,838	CHF	(228,642,281)	2024-01-08	State Street Bank	(6,386,029)	(0.23)
USD	1,398,932,784	EUR	(1,274,322,188)	2024-01-08	State Street Bank	(9,016,801)	(0.33)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						47,163,197	1.69
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(17,934,308)	(0.63)
						29,228,889	1.06
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						2,751,968,264	99.66
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						9,479,758	0.34
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						2,761,448,022	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							4.33
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							45.16
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							46.42
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							1.66
Sonstige Vermögenswerte							2.43
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2023-09-14	139,916,015	Acorn Re Ltd. 7.819485% 2025-05-07	40,070,470
U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-19	64,844,654	Ursa Re II Ltd. 9.317963% 2027-12-07	31,801,852
U.S. Treasury Bills 0% 2023-09-07	49,933,238	Kilimanjaro III Re Ltd. 15.287963% 2026-12-19	28,134,850
U.S. Treasury Bills 0% 2023-09-12	49,877,590	Merna Reinsurance II Ltd. 9.317318% 2029-04-05	27,983,252
U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-28	49,853,583	U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-28	22,991,546
U.S. Treasury Bills 0% 2023-08-01	49,852,227	Sanders Re III Ltd. 8.945701% 2029-04-09	17,746,875
U.S. Treasury Bills 0% 2023-10-05	39,957,745	U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-19	16,482,583
U.S. Treasury Bills 0% 2023-11-07	39,845,154	Nakama Re Pte. Ltd. FRN 2026-10-13	15,147,500
U.S. Treasury Bills 0% 2023-09-28	29,965,041	Sanders RE II Ltd. 9.665701% 2027-04-07	14,769,314
U.S. Treasury Bills 0% 2023-10-12	24,967,048	Kendall Re Ltd. 9.335701% 2028-05-02	14,072,422
Fish Pond Re Ltd. FRN 2027-01-08	20,200,000	Phoenician Re Ltd. 8.393963% 2027-12-14	11,528,000
U.S. Treasury Bills 0% 2023-10-31	19,925,329	Sutter Re Ltd. 15.077318% 2030-06-07	11,425,520
King Max RE DAC FRN 2027-01-06	16,863,479	Torrey Pines Re Pte. Ltd. 9.515701% 2029-06-07	11,339,760
U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-09	14,973,895	Torrey Pines Re Ltd. FRN 2025-06-06	11,000,000
Polestar Re Ltd. FRN 2026-01-07	13,475,000	U.S. Treasury Bills 0% 2023-11-28	9,989,745
High Point Re Ltd. FRN 2027-01-06	12,300,000	U.S. Treasury Bills 0% 2023-10-31	9,986,815
Blue Sky Re DAC FRN 2027-01-26	12,195,004	U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-05	9,979,476
Foundation Re IV Ltd. FRN 2027-01-08	11,990,000	Titania RE Ltd. 10.445701% 2028-06-21	8,865,000
Ursa Re Ltd. FRN 2026-12-07	11,250,000	Matterhorn Re Ltd. 14.37953% 2024-06-07	8,078,400
Ursa Re Ltd. FRN 2026-12-07	11,250,000	Vitality Re XIV Ltd. 8.819485% 2027-01-05	8,052,000
Wrigley Re Ltd. FRN 2026-08-07	11,075,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2026-03-31	7,080,500
Blue Ridge Re Ltd. FRN 2027-01-08	10,500,000	HCI Group, Inc. 4.75% 2042-06-01	5,071,256
U.S. Treasury Bills 0% 2023-10-10	9,994,166	Caelus Re VI Ltd. FRN 2024-06-07	4,980,000
U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-05	9,958,856	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-06-16	4,962,500
U.S. Treasury Bills 0% 2023-11-28	9,958,778	Vitality Re XIV Ltd. 9.819485% 2027-01-05	4,501,500
Sanders Re III Ltd. FRN 2026-06-05	9,353,125		
Summe für die Berichtsperiode	744,274,927	Summe für die Berichtsperiode	356,041,136

GAM Star Global Cautious

Fondsmanager: Charles Hepworth/James McDaid

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Ireland	55.24	55.18
Luxembourg	32.85	32.97
United Kingdom	8.58	8.51
Devisentermingeschäfte	(0.66)	(1.12)
Nettoumlaufvermögen	3.99	4.46
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Börsengehandelte Fonds	38.25	38.44
Aktiefonds	34.83	34.24
Anleihfonds	23.59	23.98
Devisentermingeschäfte	(0.66)	(1.12)
Nettoumlaufvermögen	3.99	4.46
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolio Statement

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %				
Anleihenfonds*							
580,620	GAM Star MBS Total Return**	6,974,353	8.04				
542,456	GAM Star Credit Opportunities GBP**	6,119,444	7.05				
2,431,946	JPM Global Macro Opportunities Fund	3,891,113	4.48				
281,699	GAM Star MBS Total Return**	3,487,268	4.02				
		20,472,178	23.59				
Aktiefonds*							
13,046	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	4,403,036	5.08				
40,551	EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	4,351,102	5.02				
231,407	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	3,705,982	4.27				
1,122,063	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	3,558,060	4.10				
3,957	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	3,135,119	3.61				
2,174	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	3,131,569	3.61				
46,051	GAM Star Disruptive Growth Fund**	1,788,606	2.06				
73,873	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1,764,813	2.03				
59,463	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	1,755,926	2.02				
6,379	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	1,320,134	1.52				
6,493	Redwheel Global Emerging Markets Fund	1,310,565	1.51				
		30,224,912	34.83				
Börsengehandelte Fonds*							
7,891	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	8,682,231	10.01				
1,295,870	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	6,084,758	7.01				
138,917	iShares Physical Gold ETC	4,384,220	5.05				
154,401	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	4,376,496	5.05				
483,342	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3,500,000	4.03				
352,149	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2,652,034	3.06				
448,329	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,761,597	2.03				
73,260	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	1,745,603	2.01				
		33,186,939	38.25				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	35,063,331	USD	(44,637,630)	2024-01-08	State Street E	48,866	0.06
EUR	9,457,628	GBP	(8,158,244)	2024-02-07	State Street E	46,721	0.05
AUD	384,564	GBP	(202,043)	2024-01-08	State Street E	3,827	0.00
CHF	70,708	GBP	(64,037)	2024-01-08	State Street E	1,891	0.00
AUD	388,360	GBP	(206,358)	2024-02-07	State Street E	1,710	0.00
CHF	69,861	GBP	(63,837)	2024-02-07	State Street E	1,492	0.00
GBP	585,872	USD	(745,788)	2024-02-07	State Street E	959	0.00
SGD	177,201	GBP	(104,735)	2024-02-07	State Street E	790	0.00
GBP	135,355	EUR	(155,536)	2024-01-08	State Street E	557	0.00
EUR	143,475	GBP	(123,795)	2024-01-08	State Street E	548	0.00

* 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.

GAM Star Global Cautious

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte,							
USD	284,857	GBP	(223,231)	2024-02-07	State Street Bank	179	0.00
SGD	2,074	GBP	(1,226)	2024-01-08	State Street Bank	7	0.00
GBP	2,556	EUR	(2,940)	2024-02-07	State Street Bank	6	0.00
GBP	484	USD	(613)	2024-01-02	State Street Bank	4	0.00
USD	1,642	GBP	(1,284)	2024-01-03	State Street Bank	4	0.00
GBP	732	SGD	(1,226)	2024-01-08	State Street Bank	3	0.00
GBP	506	EUR	(581)	2024-01-04	State Street Bank	2	0.00
GBP	628	EUR	(724)	2024-01-03	State Street Bank	1	0.00
USD	626	GBP	(491)	2024-01-04	State Street Bank	1	0.00
GBP	1,874	USD	(2,391)	2024-01-08	State Street Bank	(2)	(0.00)
GBP	1,238	USD	(1,580)	2024-01-04	State Street Bank	(2)	(0.00)
EUR	1,305	GBP	(1,135)	2024-02-07	State Street Bank	(3)	(0.00)
GBP	1,774	USD	(2,268)	2024-02-07	State Street Bank	(5)	(0.00)
EUR	2,940	GBP	(2,553)	2024-01-03	State Street Bank	(6)	(0.00)
GBP	1,228	SGD	(2,074)	2024-02-07	State Street Bank	(7)	(0.00)
GBP	2,399	USD	(3,067)	2024-01-03	State Street Bank	(7)	(0.00)
SGD	174,765	GBP	(104,399)	2024-01-08	State Street Bank	(449)	(0.00)
USD	98,557	GBP	(77,883)	2024-01-02	State Street Bank	(571)	(0.00)
GBP	166,501	EUR	(192,746)	2024-02-07	State Street Bank	(713)	(0.00)
GBP	103,667	SGD	(175,613)	2024-01-08	State Street Bank	(788)	(0.00)
GBP	64,413	CHF	(70,708)	2024-01-08	State Street Bank	(1,514)	(0.00)
GBP	204,186	AUD	(384,564)	2024-01-08	State Street Bank	(1,684)	(0.00)
USD	42,675,347	GBP	(33,485,950)	2024-02-07	State Street Bank	(16,192)	(0.02)
GBP	8,112,038	EUR	(9,414,552)	2024-01-08	State Street Bank	(47,280)	(0.05)
EUR	9,426,615	GBP	(8,240,593)	2024-01-08	State Street Bank	(70,819)	(0.08)
USD	44,640,017	GBP	(35,558,606)	2024-01-08	State Street Bank	(542,270)	(0.62)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						107,568	0.11
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(682,312)	(0.77)
						(574,744)	(0.66)
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						83,309,285	96.01
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						3,459,647	3.99
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						86,768,932	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
OGAWs							95.48
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.12
Sonstige Vermögenswerte							4.40
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	1,223,032
JPM Global Macro Opportunities Fund	613,320
iShares Physical Gold ETC	478,205
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	406,183
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	393,797
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	353,689
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	299,795
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	294,162
GAM Star MBS Total Return	287,686
Loomis Sayles U.S. Growth Aktienfonds	276,873
GAM Star MBS Total Return	266,214
EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	207,398
Amundi Prime USA UCITS ETF DR	194,975
GAM Star Credit Opportunities GBP	158,600
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	158,598
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	126,459
Redwheel Global Emerging Markets Fund	122,209
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	116,975
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	105,755
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	99,092
GAM Star Disruptive Growth Fund	96,342

Wichtige Verkäufe

	Erlöse £
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	1,847,396
GAM Star Credit Opportunities GBP	1,602,224
GAM Star MBS Total Return	1,510,888
iShares Physical Gold ETC	1,387,036
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	1,326,143
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	1,279,761
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	1,255,944
Amundi Prime USA UCITS ETF DR	1,140,990
EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	1,126,135
JPM Global Macro Opportunities Fund	1,124,838
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	956,190
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	931,729
GAM Star MBS Total Return	899,462
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	613,443
GAM Star Disruptive Growth Fund	598,088
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	525,160
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	501,924
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	441,348
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	408,035
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	386,017
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	385,053
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	346,499
Redwheel Global Emerging Markets Fund	314,566
Summe für die Berichtsperiode	20,908,869

Summe für die Berichtsperiode

6,279,359

GAM Star China Equity

Fondsmanager: Jian Shi Cortesi

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
China	89.81	92.02
Ireland	6.32	1.88
Hong Kong	3.10	3.29
Singapore	-	1.35
Devisentermingeschäfte	0.02	0.03
Nettoumlaufvermögen	0.75	1.43
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Internet	41.00	39.06
Banken	13.31	14.08
Automobilindustrie	5.45	4.27
Einzelhandel	5.12	4.71
Pharmazeutika	4.90	6.99
Gesundheitsdienstleistungen	4.75	3.66
Verbraucherdienste	4.30	2.26
Versicherungen	4.07	8.50
Software	3.29	6.34
Telekommunikationsdienste	2.24	-
Biotechnologie	1.88	-
Mobiliar	1.84	-
Elektroindustrie	1.77	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1.61	-
Gesundheitsprodukte	1.60	-
Computers	1.40	2.04
Autoteile und -zubehör	0.70	1.48
Transport	-	1.62
Immobilien	-	1.57
Elektrische Komponenten & Ausrüstungen	-	1.15
Stromversorgung	-	0.81
Devisentermingeschäfte	0.02	0.03
Nettoumlaufvermögen	0.75	1.43
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Notierte Aktien	99.23	98.54
Devisentermingeschäfte	0.02	0.03
Nettoumlaufvermögen	0.75	1.43
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
190,000	Tencent Holdings Ltd.	7,143,964	8.69
680,036	Alibaba Group Holding Ltd.	6,583,901	8.01
35,507	PDD Holdings, Inc.	5,195,029	6.32
500,000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	3,537,789	4.30
150,000	NetEase, Inc.	2,700,886	3.29
142,000	Li Auto, Inc.	2,675,042	3.25
6,500,000	Agricultural Bank of China Ltd.	2,505,587	3.05
360,000	Kuaishou Technology	2,441,170	2.97
68,000	Trip.com Group Ltd.	2,417,453	2.94
3,202,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	2,158,084	2.63
3,513,000	China Construction Bank Corp.	2,091,995	2.55
600,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	2,090,017	2.54
913,100	Industrial Bank Co. Ltd.	2,086,990	2.54
1,673,170	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	1,988,464	2.42
180,000	Meituan	1,887,931	2.30
920,000	Xiaomi Corp.	1,837,985	2.24
110,000	Kanzhun Ltd.	1,827,100	2.22
260,000	Full Truck Alliance Co. Ltd.	1,822,600	2.22
900,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	1,816,470	2.21
66,000	BYD Co. Ltd.	1,812,167	2.20
87,605	MINISO Group Holding Ltd.	1,787,142	2.17
160,000	WuXi AppTec Co. Ltd. †	1,627,959	1.98
3,500,000	Bosideng International Holdings Ltd.	1,573,275	1.91
75,000	Changchun High & New Technology Industry Group, Inc.	1,541,835	1.88
2,500,000	TCL Technology Group Corp.	1,515,750	1.84
720,000	Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd.	1,450,720	1.77
300,000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	1,358,127	1.65
90,000	Baidu, Inc.	1,338,149	1.63
2,500,000	China Galaxy Securities Co. Ltd.	1,322,269	1.61
32,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Elektroindustrie Co. Ltd.	1,311,187	1.60
250,000	Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	1,234,102	1.50
137,987	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd.	1,217,372	1.48
80,000	JD.com , Inc.	1,152,583	1.40
1,500,000	Chinasoft International Ltd.	1,150,662	1.40
65,000	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd.	1,064,056	1.29
36,000	Autohome, Inc.	1,010,160	1.23
2,200,000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	977,646	1.19
474,800	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	878,026	1.07
20,000	Yum China Holdings, Inc.	850,862	1.04
25,000	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	575,491	0.70
528,880,000	China Trends*	-	0.00
		81,557,997	99.23

* Level-3-Investitionen.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2023. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star China Equity

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	2,037,217	USD	(2,234,809)	2024-01-08	State Street Bank	16,033	0.02
EUR	2,116,654	USD	(2,326,796)	2024-02-07	State Street Bank	14,569	0.02
USD	53,264	EUR	(48,021)	2024-02-07	State Street Bank	144	0.00
USD	11,106	EUR	(10,000)	2024-01-04	State Street Bank	59	0.00
EUR	4,955	USD	(5,446)	2024-01-02	State Street Bank	28	0.00
USD	3,245	GBP	(2,536)	2024-01-03	State Street Bank	12	0.00
USD	301	GBP	(236)	2024-01-04	State Street Bank	1	0.00
USD	31	GBP	(24)	2024-01-02	State Street Bank	-	0.00
GBP	300	USD	(383)	2024-01-03	State Street Bank	(1)	(0.00)
EUR	13,424	USD	(14,908)	2024-01-03	State Street Bank	(79)	(0.00)
GBP	30,730	USD	(39,257)	2024-01-04	State Street Bank	(83)	(0.00)
EUR	61,471	USD	(68,134)	2024-02-07	State Street Bank	(138)	(0.00)
USD	31,077	EUR	(28,261)	2024-02-07	State Street Bank	(184)	(0.00)
USD	2,233,662	EUR	(2,037,218)	2024-01-08	State Street Bank	(17,181)	(0.02)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						30,846	0.04
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(17,666)	(0.02)
						13,180	0.02
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						81,571,177	99.25
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						617,608	0.75
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						82,188,785	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							91.20
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							0.00
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.03
Sonstige Vermögenswerte							8.77
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	3,584,736
Kuaishou Technology	2,378,842
Full Truck Alliance Co. Ltd.	1,786,882
Kanzhun Ltd.	1,781,070
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	1,768,661
PDD Holdings, Inc.	1,725,974
Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd.	1,701,558
Ecovacs Robotics Co. Ltd.	1,683,872
Bosideng International Holdings Ltd.	1,474,738
Changchun High & New Technology Industry Group, Inc.	1,430,947
Xiaomi Corp.	1,394,678
TCL Technology Group Corp.	1,386,099
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd.	1,359,354
Li Auto, Inc.	1,328,679
China Galaxy Securities Co. Ltd.	1,308,867
Shenzhen Mindray Bio-Medical Elektroindustrie Co. Ltd.	1,298,366
Chinasoft International Ltd.	1,137,908
Autohome, Inc.	1,088,424
WuXi AppTec Co. Ltd.	954,278
China Merchants Bank Co. Ltd.	914,211
Alibaba Group Holding Ltd.	671,371
Sino Biopharmaceutical Ltd.	629,711
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	581,613
China Merchants Bank Co. Ltd.	509,556
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	431,835

Wichtige Verkäufe

	Erlöse US\$
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	3,793,179
Vipshop Holdings Ltd.	2,993,459
iQIYI, Inc.	2,908,987
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	2,196,151
Alibaba Group Holding Ltd.	1,924,049
Sangfor Technologies, Inc.	1,858,275
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.	1,654,886
JOYY, Inc.	1,628,549
SF Holding Co. Ltd.	1,590,024
China Merchants Bank Co. Ltd.	1,406,803
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	1,395,554
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	1,394,564
Sino Biopharmaceutical Ltd.	1,075,966
Li Auto, Inc.	1,062,005
Ecovacs Robotics Co. Ltd.	1,004,853
WuXi AppTec Co. Ltd.	987,695
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	967,482
China Literature Ltd.	903,288
NetEase, Inc.	895,723
China Vanke Co. Ltd.	886,798
Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	877,734
Alibaba Health Information Technology Ltd.	870,405
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	756,214
Agricultural Bank of China Ltd.	735,187
Meituan	731,662
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	718,406
JD.com , Inc.	692,568
Contemporary Ampere Technology Co. Ltd.	666,357
Weimob, Inc.	641,875
Tencent Music Entertainment Group	626,840
MINISO Group Holding Ltd.	625,764
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd.	611,690
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	596,243
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	472,817
Summe für die Berichtsperiode	42,152,052

Tencent Holdings Ltd.	382,195
-----------------------	---------

Summe für die Berichtsperiode	34,694,425
-------------------------------	------------

GAM Star Composite Global Equity

Fondsmanager: Julian Howard/GAM's Multi Asset Solutions Team

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Ireland	76.57	75.49
France	3.89	3.48
Luxembourg	3.04	2.75
Termingeschäfte - Aktienindizes	0.56	0.57
Nettoumlaufvermögen	15.94	17.71
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Fonds von Drittanbietern (Other)	76.31	75.11
GAM Funds	7.19	6.61
Termingeschäfte	0.56	0.57
Nettoumlaufvermögen	15.94	17.71
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Börsengehandelte Fonds	76.31	75.11
Aktienfonds	7.19	6.61
Termingeschäfte - Aktienindizes	0.56	0.57
Nettoumlaufvermögen	15.94	17.71
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Aktienfonds*			
178,221	GAM Star Continental European Equity**	5,760,285	4.15
2,993	GAM Multistock - Emerging Markets Equity***	4,232,226	3.04
		9,992,511	7.19
Börsengehandelte Fonds*			
751,249	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	25,933,116	18.68
41,171	SPDR S&P 500 UCITS ETF †	19,681,385	14.18
1,427,100	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	17,392,781	12.53
326,426	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	13,296,628	9.58
2,151,015	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	11,492,873	8.28
416,829	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	6,459,807	4.65
15,278	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	6,270,091	4.52
40,186	Amundi MSCI China A UCITS ETF	5,405,821	3.89
		105,932,502	76.31

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte - Aktienindizes				
97	S&P 500 E-Mini Termingeschäfte (XCME) 2024-03-15	UBS	774,302	0.56
			774,302	0.56

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	108,344	USD	(138,610)	2024-01-03	State Street Bank	(493)	(0.00)
						(493)	(0.00)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	116,698,822	84.06
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	22,121,902	15.94
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	138,820,724	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 2023. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star Composite Global Equity

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
OGAWs	83.37
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.55
Sonstige Vermögenswerte	16.08
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	15,490,190	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	22,770,543
Summe für die Berichtsperiode	15,490,190	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	7,897,956
		SPDR S&P 500 UCITS ETF	4,092,452
		iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	2,997,821
		Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	2,432,756
		Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	1,298,292
		GAM Star Continental European Equity	1,283,070
		Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	888,340
		GAM Multistock - Emerging Markets Equity	549,562
		Summe für die Berichtsperiode	44,210,792

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

GAM Star Continental European Equity

Fondsmanager: Niall Gallagher/Christopher Sellers/Chris Legg

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
France	19.66	20.56	Notierte Aktien	93.29	100.15
Germany	11.16	4.24	Staatsanleihen	5.32	-
Italy	10.46	9.79	Devisentermingeschäfte	(0.00)	(0.00)
Switzerland	8.66	10.31			
Spain	8.09	7.93	Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	1.39	(0.15)
United Kingdom	8.01	7.74			
Sweden	7.91	6.58		100.00	100.00
Ireland	6.88	6.25			
Netherlands	6.40	11.93			
Denmark	4.56	5.87			
United States	4.31	3.45			
Finland	2.51	2.54			
Norway	-	2			
Devisentermingeschäfte	(0.00)	(0.00)			
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	1.39	(0.15)			
	100.00	100.00			

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
Staatsanleihen	AAA	-

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der verwendeten Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Banken	16.06	15.86
Halbleiter	10.14	11.91
Baumaterialien	7.35	6.12
Pharmazeutika	6.97	8.47
Öl & Gas Dienstleistungen	6.30	10.14
Elektrische Komponenten & Staatsanleihen	5.88	3.89
Chemikalien	5.32	-
Einzelhandel	4.31	3.45
Diversifizierte Maschinenbauindustrie	4.30	5.51
Lebensmittel	4.14	3.72
Fluggesellschaften	3.77	6.56
Versicherungen	3.43	3.11
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3.21	1.99
Kosmetika/Körperpflege	3.19	0.67
Getränke	3.09	-
Automobilindustrie	3.06	4.27
Bekleidung	2.88	2.05
Gesundheitsprodukte	2.64	6.63
Bergbau	1.68	1.77
Verbraucherdienste	0.89	0.81
Biotechnologie	-	1.97
Internet	-	0.86
Devisentermingeschäfte	-	0.39
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	(0.00)	(0.00)
	1.39	(0.15)
	100.00	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
323,132	Novo Nordisk AS	30,260,441	4.56
76,979	Linde PLC	28,620,867	4.31
723,400	Industria de Diseno Textil SA	28,523,662	4.30
1,762,874	Atlas Copco AB	27,482,311	4.14
388,009	Cie de Saint-Gobain SA	25,864,680	3.90
418,582	TotalEnergies SE	25,784,651	3.89
6,754,898	CaixaBank SA	25,168,750	3.79
664,394	Infineon Technologies AG	25,114,093	3.78
238,816	Nestle SA	25,047,034	3.77
995,200	UniCredit SpA	24,447,088	3.68
1,741,100	FinecoBank Banca Fineco SpA	23,652,844	3.56
292,087	Kingspan Group PLC	22,899,621	3.45
1,192,246	Ryanair Holdings PLC	22,742,092	3.43
46,158	ASM International NV	21,691,952	3.27
518,455	Prysmian SpA	21,344,792	3.22
45,115	Zurich Insurance Group AG	21,331,548	3.21
197,700	London Stock Exchange Group PLC	21,158,796	3.19
127,096	Pernod Ricard SA	20,303,586	3.06
813,400	Volvo AB	19,121,205	2.88
96,950	Schneider Stromversorgung SE	17,623,571	2.66
23,898	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17,531,573	2.64
1,235,900	ING Groep NV	16,716,783	2.52
1,488,950	Nordea Bank Abp	16,681,057	2.51
364,300	STMicroElektroindustrie NV	16,470,003	2.48
536,900	Shell PLC	15,999,620	2.41
130,770	AstraZeneca PLC	15,996,728	2.41
100,746	Beiersdorf AG	13,671,232	2.06
76,430	Straumann Holding AG	11,147,238	1.68
15,190	L'Oreal SA	6,845,374	1.03
209,730	Boliden AB	5,925,003	0.89
29,785	BE Semiconductor Industries NV	4,064,163	0.61
		619,232,358	93.29
Staatsanleihen			
35,685,000	German Treasury Bills 0% 2024-04-17	35,316,731	5.32
		35,316,731	5.32

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte						
EUR	2,672,024	USD	(2,932,573) 2024-01-08	State Street Bank	17,780	0.00
EUR	51,487	USD	(56,458) 2024-02-07	State Street Bank	448	0.00
USD	25,000	EUR	(22,514) 2024-01-03	State Street Bank	118	0.00
USD	11,050	EUR	(9,937) 2024-02-07	State Street Bank	53	0.00
GBP	13,047	EUR	(15,010) 2024-01-02	State Street Bank	46	0.00
EUR	9,950	USD	(11,050) 2024-01-04	State Street Bank	(53)	(0.00)
EUR	11,319	USD	(12,569) 2024-01-03	State Street Bank	(59)	(0.00)
EUR	148,437	GBP	(129,020) 2024-01-02	State Street Bank	(456)	(0.00)

GAM Star Continental European Equity

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung						
USD	2,750,074	EUR	(2,501,675)	2024-02-07	State Street Bank	(15,536) (0.00)
USD	2,932,572	EUR	(2,673,832)	2024-01-08	State Street Bank	(19,590) (0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte					18,445	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte					(35,694)	(0.00)
					(17,249)	(0.00)
					Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					654,531,840	98.61
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)					9,205,537	1.39
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					663,737,377	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen						97.67
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente						0.00
Sonstige Vermögenswerte						2.33
						100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
German Treasury Bills 0% 2024-04-17	110,089,321	German Treasury Bills 0% 2024-04-17	74,936,111
London Stock Exchange Group PLC	20,348,912	Nestle SA	26,766,867
Beiersdorf AG	12,450,940	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	22,700,630
Nestle SA	10,549,662	Equinor ASA	21,991,972
ASM International NV	10,298,581	BE Semiconductor Industries NV	16,346,707
Schneider Stromversorgung SE	9,450,926	Novo Nordisk AS	16,231,485
Infineon Technologies AG	8,583,811	ASML Holding NV	15,331,766
Zurich Insurance Group AG	8,414,390	ASM International NV	14,689,865
Linde PLC	6,903,143	Zalando SE	9,083,100
L'Oreal SA	6,358,442	Shell PLC	8,856,292
STMicroElektroindustrie NV	5,892,325	Novo Nordisk AS	7,756,261
Atlas Copco AB	4,725,658	Kingspan Group PLC	7,527,348
Cie de Saint-Gobain SA	4,623,951	TotalEnergies SE	7,502,236
Kingspan Group PLC	3,957,659	Adyen NV	6,605,829
Straumann Holding AG	3,899,464	UniCredit SpA	6,281,771
Volvo AB	3,720,776	Atlas Copco AB	6,266,348
BE Semiconductor Industries NV	3,719,745	Oxford Nanopore Technologies PLC	5,953,388
FinecoBank Banca Fineco SpA	3,518,346	Straumann Holding AG	5,005,169
Novo Nordisk AS	3,065,446	Pernod Ricard SA	4,989,130
Novo Nordisk AS	3,055,889	Allfunds Group PLC	4,154,405
Industria de Diseno Textil SA	2,902,222	CaixaBank SA	3,960,724
CaixaBank SA	2,781,278	FinecoBank Banca Fineco SpA	3,856,607
		Nordea Bank Abp	3,763,676
Summe für die Berichtsperiode	249,310,887	Summe für die Berichtsperiode	300,557,687

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

Fondsmanager: Anthony Smouha, Gregoire Mivelaz and Patrick Smouha, ATLANTICOMNIUM SA

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United Kingdom	26.44	27.28	Unternehmensanleihen	82.84	88.77
France	12.32	11.05	Staatsanleihen	3.59	-
Netherlands	12.07	11.52	In Aktien wandelbare Anleihen	0.33	0.34
Germany	9.21	9.78	Vorzugsaktien	0.22	0.73
Spain	8.73	12.45	Devisentermingeschäfte	0.53	(0.57)
Austria	6.30	6.00			
Belgium	4.95	1.88	Nettoumlaufvermögen	12.49	10.73
Luxembourg	3.46	3.50			
Australia	1.19	100.00 0.57			100.00
United States	1.05	1.75			
Portugal	0.57	0.63			
Guernsey	0.33	0.61			
Sweden	0.26	0.89			
Cyprus	0.10	0.53			
Singapore	-	0.02			
Ireland	-	1.38			
Devisentermingeschäfte	0.53	(0.57)			
Nettoumlaufvermögen	12.49	10.73			
	100.00	100.00			

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
In Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von A+ bis C, oder ggf. ohne Rating	Von A+ bis B-oder ggf. ohne Rating

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Banken	59.59	64.81
Versicherungen	12.75	11.83
Staatsanleihen	3.59	-
Immobilien	2.97	3.14
Stromversorgung	2.15	2.03
Öl & Gas Dienstleistungen	2.13	4.14
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1.4	1.11
Sparkassen und Darlehen	0.85	1.37
Telekommunikationsdienste	0.64	0.43
Landwirtschaft	0.47	0.59
Fluggesellschaften	0.22	0.13
Geschlossene Fonds	-	0.26
Devisentermingeschäfte	0.53	(0.57)
Nettoumlaufvermögen	12.71	10.73
	100.00	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
In Aktien wandelbare Anleihen			
2,850,000	APQ Global Ltd. 3.5% 2024-09-30	1,864,855	0.33
		1,864,855	0.33
Staatsanleihen			
10,000,000	German Treasury Bills 0% 2024-01-17	9,986,300	1.80
10,000,000	German Treasury Bills 0% 2024-02-21	9,951,000	1.79
		19,937,300	3.59
Unternehmensanleihen			
21,200,000	Banco Santander SA 4.375% Perp	19,572,052	3.52
19,400,000	Banco Santander SA 4.75% Perp	18,011,542	3.24
19,200,000	Erste Group Bank AG 4.25% Perp	16,486,848	2.96
18,130,000	HSBC Holdings PLC 4.75% Perp	16,419,434	2.95
13,700,000	Societe Generale SA 7.875% Perp	14,167,170	2.55
15,600,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.25% Perp	13,925,964	2.50
12,048,000	Barclays PLC 6.375% Perp	13,268,215	2.39
16,000,000	Societe Generale SA 4.75% Perp	12,781,169	2.30
11,650,000	NatWest Group PLC 5.125% Perp	12,109,552	2.18
11,150,000	Phoenix Group Holdings PLC 5.75% Perp	10,985,317	1.98
10,810,683	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% Perp	10,818,467	1.95
10,200,000	Legal & General Group PLC 5.625% Perp	10,041,226	1.81
10,800,000	KBC Group NV 4.25% Perp	9,985,788	1.80
13,000,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% Perp	9,719,970	1.75
10,600,000	Deutsche Bank AG 4.5% Perp	8,840,930	1.59
6,994,000	Barclays PLC 7.125% Perp	7,875,316	1.42
8,600,000	Barclays PLC 8% Perp	7,637,272	1.37
7,707,000	Standard Chartered PLC 2.5% 2030-09-09	7,464,384	1.34
8,000,000	ASR Nederland NV 4.625% Perp	7,141,120	1.28
7,000,000	Lloyds Banking Group PLC 3.5% 2026-04-01	6,981,240	1.26
7,100,000	KBC Group NV 1.625% 2029-09-18	6,924,204	1.25
7,000,000	Credit Agricole SA 1.375% 2025-03-13	6,829,550	1.23
7,000,000	ABN AMRO Bank NV 4.375% Perp	6,707,890	1.21
7,000,000	de Volksbank NV 1.75% 2030-10-22	6,597,010	1.19
6,800,000	Erste Group Bank AG 5.125% Perp	6,448,576	1.16
6,400,000	Commerzbank AG 6.5% Perp	6,086,016	1.09
13,000,000	Grand City Properties SA 1.5% Perp	6,015,620	1.08
6,567,000	Direct Line Insurance Group PLC 4.75% Perp	5,937,313	1.07
5,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% Perp	5,866,506	1.05
5,400,000	Aviva PLC 6.875% Perp	5,684,677	1.02
5,800,000	Lloyds Banking Group PLC 4.947% Perp	5,672,284	1.02
7,600,000	La Banque Postale SA 3% Perp	5,588,888	1.00
4,737,000	Lloyds Banking Group PLC 8.5% Perp	5,571,601	1.00
6,600,000	BNP Paribas SA 4.625% Perp	5,241,283	0.94
5,900,000	OMV AG 2.875% Perp	5,238,197	0.94
5,000,000	BNP Paribas SA 1% 2024-04-17	4,958,350	0.89
5,500,000	NIBC Bank NV 6% Perp	4,759,535	0.86
5,200,000	Utmost Group PLC 6.125% Perp	4,651,342	0.84
5,400,000	Belfius Bank SA 3.625% Perp	4,650,912	0.84

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
5,000,000	ABN AMRO Bank NV 4.75% Perp		
5,600,000	Ageas SA 3.875% Perp	4,371,360	0.79
17,000,000	CPI Property Group SA 3.75% Perp	4,261,390	0.77
4,840,000	Puma International Financing SA 5% 2026-01-24	4,167,749	0.75
4,200,000	Deutsche Bank AG 4% 2032-06-24	4,047,918	0.73
4,771,000	CNP Assurances SACA FRN Perp	3,894,042	0.70
4,000,000	Commerzbank AG 6.125% Perp	3,871,760	0.70
4,000,000	CaixaBank SA 5.25% Perp	3,728,160	0.67
4,000,000	Raiffeisen Bank International AG 6% Perp	3,657,840	0.66
4,000,000	Vodafone Group PLC 3% 2080-08-27	3,585,280	0.64
3,780,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	3,467,205	0.62
3,600,000	de Volksbank NV 7% Perp	3,418,956	0.61
4,400,000	Allianz SE 2.625% Perp	3,310,780	0.60
4,000,000	IKB Deutsche Industriebank AG 6.538% 2028-01-31	3,241,280	0.58
3,600,000	Elektronikite de France SA 2.625% Perp	3,208,032	0.58
2,950,000	Pension Insurance Corp. PLC 7.375% Perp	3,204,143	0.58
3,500,000	EDP - Energias de Portugal SA 1.5% 2082-03-14	3,156,615	0.57
3,266,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1.125% 2029-11-21	3,156,066	0.57
3,400,000	Elektronikite de France SA 3.375% Perp	2,989,280	0.54
2,800,000	Standard Chartered PLC 3.125% 2024-11-19	2,777,096	0.50
2,600,000	Nationwide Building Society 5.75% Perp	2,774,363	0.50
2,373,000	Lloyds Banking Group PLC 7.875% Perp	2,685,140	0.48
2,583,000	REA Finance BV 8.75% 2025-08-31*	2,608,253	0.47
2,400,000	Elektronikite de France SA 5.875% Perp	2,540,565	0.46
2,000,000	BNP Paribas SA 6.875% Perp	2,076,120	0.37
6,745,000	CPI Property Group SA 4.875% Perp	2,016,822	0.36
2,000,000	Nationwide Building Society 2% 2029-07-25	1,962,560	0.35
2,000,000	Repsol International Finance BV 2.5% Perp	1,873,820	0.34
5,000,000	CPI Property Group SA 4.875% Perp	1,504,150	0.27
1,400,000	KBC Group NV 8% Perp	1,489,978	0.27
2,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 4% Perp	1,465,420	0.26
2,000,000	ING Groep NV 3.875% Perp	1,464,844	0.26
1,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 4.048% 2042-06-20	1,443,765	0.26
1,299,000	OneSavings Bank PLC 4.6007% Perp*	1,442,870	0.26
2,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-08-31	1,426,642	0.26
1,500,000	Raiffeisen Bank International AG 1.5% 2030-03-12	1,403,460	0.25
1,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% Perp	1,394,386	0.25
1,306,000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 2031-06-30	1,314,335	0.24
4,000,000	Aroundtown SA 1.625% Perp	1,303,520	0.23
1,943,000	NIBC Bank NV 2.85% 2040-02-21	1,292,095	0.23
3,895,000	Koninklijke Luchtvaart Maatschappij NV 0.75% Perp	1,208,640	0.22
1,000,000	Credit Agricole SA 7.25% Perp	1,060,980	0.19
1,000,000	UNIQA Insurance Group AG 3.25% 2035-10-09	966,470	0.17
1,100,000	UNIQA Insurance Group AG 2.375% 2041-12-09	892,287	0.16
1,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-10-31*	801,159	0.14
2,200,000	Heimstaden Bostad AB 3% Perp	772,090	0.14
800,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% Perp	751,040	0.13
648,000	Gunvor Group Ltd. 6.25% 2026-09-30	536,127	0.10
1,000,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2038-01-31	522,876	0.09
2,750,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.875% Perp	452,155	0.08

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
500,000	Deutsche Bank AG 1.375% 2032-02-17	411,420	0.07
500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 7% 2038-03-29	314,013	0.06
394,009	HSBC Continental Europe SA 2.03% Perp*	287,627	0.05
1,500,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.625% Perp	244,665	0.04
280,000	Lloyds Bank PLC 1.836% 2033-10-25	170,583	0.03
		460,628,422	82.84

Vorzugsaktien			
1,402,000	REA Holdings PLC 9% Perp	1,249,867	0.22
		1,249,867	0.22

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
CHF	62,169,139	EUR	(64,435,684)	2024-01-08	State Street Bank	2,450,005	0.44
CHF	60,294,489	EUR	(63,875,271)	2024-02-07	State Street Bank	1,116,495	0.20
EUR	28,927,398	USD	(31,600,000)	2024-05-15	State Street Bank	475,793	0.08
EUR	33,971,932	GBP	(29,300,000)	2024-02-14	Citibank	206,978	0.04
EUR	3,713,963	USD	(4,000,000)	2024-03-14	JP Morgan	103,161	0.02
EUR	9,280,852	USD	(10,200,000)	2024-02-14	State Street Bank	62,366	0.01
EUR	422,836	CHF	(398,530)	2024-02-07	State Street Bank	(6,741)	(0.00)
EUR	43,704,786	GBP	(38,000,000)	2024-03-14	State Street Bank	(39,778)	(0.01)
EUR	39,631,914	GBP	(34,700,000)	2024-05-15	State Street Bank	(213,646)	(0.04)
EUR	65,695,971	CHF	(62,169,141)	2024-01-08	State Street Bank	(1,189,715)	(0.21)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						4,414,798	0.79
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(1,449,880)	(0.26)
						2,964,918	0.53

	Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	486,645,362	87.51
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	69,426,608	12.49
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	556,071,970	100.00

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	84.94
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	0.29
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	0.51
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.78
Sonstige Vermögenswerte	13.48
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
German Treasury Bills 0% 2023-12-13	9,977,775	Deutsche Bank AG 4% 2032-06-24	25,410,360
German Treasury Bills 0% 2024-01-17	9,972,296	HSBC Holdings PLC 4.75% Perp	20,513,030
German Treasury Bills 0% 2024-02-21	9,936,056	Banco Santander SA 4.375% Perp	19,611,790
Standard Chartered PLC 2.5% 2030-09-09	7,446,296	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% Perp	19,115,250
Lloyds Banking Group PLC 3.5% 2026-04-01	6,977,250	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% Perp	15,216,947
KBC Group NV 1.625% 2029-09-18	6,918,950	Standard Chartered PLC 1.2% 2031-09-23	14,943,100
Credit Agricole SA 1.375% 2025-03-13	6,820,480	NatWest Group PLC 5.125% Perp	14,762,288
BNP Paribas SA 4.625% Perp	6,618,583	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% Perp	12,598,706
de Volksbank NV 1.75% 2030-10-22	6,480,980	Lloyds Banking Group PLC 5.125% Perp	10,838,106
Lloyds Banking Group PLC 8.5% Perp	6,345,534	Commerzbank AG 6.5% Perp	10,477,250
Societe Generale SA 4.75% Perp	5,852,460	Commerzbank AG 6.125% Perp	10,172,100
Deutsche Bank AG 4.5% Perp	5,098,750	BPCE SA 1.5% 2042-01-13	9,177,100
BNP Paribas SA 1% 2024-04-17	4,939,300	Wintershall Dea Finance 2 BV 3% 2028-07-20	8,122,107
Barclays PLC 8% Perp	4,103,056	Legal & General Group PLC 5.625% Perp	7,898,606
KBC Group NV 4.25% Perp	3,462,500	Liberty Mutual Group, Inc. 3.625% 2059-05-23	7,253,472
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	3,448,338	Credit Agricole SA 7.25% Perp	6,079,890
CaixaBank SA 5.25% Perp	3,425,000	Erste Group Bank AG 4.25% Perp	5,874,940
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1.125% 2029-11-21	3,157,667	AIB Group PLC 2.875% 2031-05-30	5,465,800
Standard Chartered PLC 3.125% 2024-11-19	2,778,412	Deutsche Bank AG 5.625% 2031-05-19	5,457,750
Lloyds Banking Group PLC 4.947% Perp	2,576,704	OMV AG 2.875% Perp	4,957,460
ABN AMRO Bank NV 4.75% Perp	2,485,000	BNP Paribas SA 2.5% 2032-03-31	4,507,500
Lloyds Banking Group PLC 7.875% Perp	2,474,491	ING Groep NV 1% 2030-11-13	4,493,500
Belfius Bank SA 3.625% Perp	2,257,500	Barclays PLC 7.125% Perp	4,329,258
Nationwide Building Society 2% 2029-07-25	1,957,400	La Banque Postale SA 0.75% 2032-08-02	4,114,500
Repsol International Finance BV 2.5% Perp	1,858,300	NatWest Group PLC 1.043% 2032-09-14	4,112,370
ASR Nederland NV 4.625% Perp	1,697,500	Santander U.K. PLC	3,921,452
Landesbank Baden-Wuerttemberg 4% Perp	1,402,000	Barclays PLC 8% Perp	3,866,726
KBC Group NV 8% Perp	1,400,000	Lloyds Banking Group PLC 4.947% Perp	3,855,050
		Gunvor Group Ltd. 6.25% 2026-09-30	3,535,004
		Heimstaden Bostad AB 2.625% Perp	3,492,000
		de Volksbank NV 7% Perp	3,485,050
Summe für die Berichtsperiode	131,868,578	Summe für die Berichtsperiode	277,658,462

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

Fondsmanager: Anthony Smouha, Gregoire Mivelaz and Patrick Smouha, ATLANTICOMNIUM SA

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %	Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
United Kingdom	40.66	42.85	In Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AA to C, oder ggf. ohne Rating	Von AAA bis BBB- oder ggf. ohne Rating
France	15.48	14.15			
Netherlands	8.32	10.34			
Spain	5.53	8.69			
Australia	4.17	3.53			
Germany	2.54	3.34			
Ireland	2.15	2.28			
Belgium	1.60	0.63			
United States	1.30	1.72			
Austria	1.25	1.08			
Switzerland	1.05	-			
Singapore	0.61	1.31			
Luxembourg	0.53	0.56			
Sweden	0.38	0.55			
Guernsey	0.37	0.53			
Cyprus	-	0.51			
Devisentermingeschäfte	0.11	0.55			
Nettoumlaufvermögen	13.95	7.38			
	100.00	100.00			

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Banken	59.95	67.76
Versicherungen	12.22	11.62
Staatsanleihen	4.63	-
Sparkassen und Darlehen	3.17	3.67
Stromversorgung	1.63	1.67
Immobilien	1.17	2.06
Telekommunikationsdienste	0.82	0.52
Landwirtschaft	0.82	1.11
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0.75	1.48
Öl & Gas Dienstleistungen	0.61	1.89
Geschlossene Fonds	-	0.29
Devisentermingeschäfte	0.11	0.55
Nettoumlaufvermögen	14.12	7.38
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Unternehmensanleihen	80.77	89.23
Staatsanleihen	4.63	-
In Aktien wandelbare Anleihen	0.37	0.68
Vorzugsaktien	0.17	2.16
Devisentermingeschäfte	0.11	0.55
Nettoumlaufvermögen	13.95	7.38
	100.00	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
In Aktien wandelbare Anleihen			
2,960,000	APQ Global Ltd. 3.5% 2024-09-30	1,678,320	0.37
		1,678,320	0.37
Staatsanleihen			
12,000,000	U.K. Gilts 0.125% 2024-01-31	11,953,920	2.66
9,000,000	U.K. Gilts 1% 2024-04-22	8,891,010	1.97
		20,844,930	4.63
Unternehmensanleihen			
18,700,000	HSBC Holdings PLC 5.875% Perp	17,811,002	3.96
11,400,000	Barclays PLC 7.125% Perp	11,123,208	2.47
12,701,000	Phoenix Group Holdings PLC 5.75% Perp	10,843,225	2.41
14,700,000	Societe Generale SA 4.75% Perp	10,175,383	2.26
12,000,000	NatWest Group PLC 4.5% Perp	10,072,680	2.24
11,000,000	Banco Santander SA 2.25% 2032-10-04	9,507,520	2.11
10,644,825	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% Perp	9,230,685	2.05
13,000,000	BNP Paribas SA 4.625% Perp	8,945,814	1.99
11,400,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.25% Perp	8,818,370	1.96
9,400,000	Nationwide Building Society 5.75% Perp	8,691,616	1.93
10,600,000	Banco Santander SA 4.375% Perp	8,479,870	1.88
8,539,000	Barclays PLC 6.375% Perp	8,148,682	1.81
8,000,000	Lloyds Banking Group PLC 8.5% Perp	8,098,400	1.80
8,102,000	Credit Agricole SA 7.5% Perp	8,062,138	1.79
9,100,000	Legal & General Group PLC 5.625% Perp	7,762,664	1.72
7,900,000	Societe Generale SA 1.875% 2024-10-03	7,700,920	1.71
7,100,000	Commerzbank AG 8.625% 2033-02-28	7,563,488	1.68
8,600,000	BPCE SA 2.5% 2032-11-30	7,544,006	1.68
7,700,000	NatWest Group PLC 5.125% Perp	6,935,467	1.54
7,710,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1.809% 2031-09-16	6,932,986	1.54
6,500,000	Bank of Ireland Group PLC 7.594% 2032-12-06	6,786,390	1.51
10,200,000	ING Groep NV 3.875% Perp	6,473,577	1.44
7,070,000	Aviva PLC 6.875% Perp	6,449,325	1.43
6,900,000	Elektronikite de France SA 5.875% Perp	6,329,232	1.41
6,500,000	Lloyds Banking Group PLC 5.125% Perp	6,315,660	1.40
6,000,000	Lloyds Banking Group PLC 8.5% Perp	6,115,200	1.36
8,000,000	Deutsche Bank AG 4.875% 2032-12-01	5,870,475	1.30
5,800,000	ING Groep NV 6.25% 2033-05-20	5,847,966	1.30
6,500,000	QBE Insurance Group Ltd. 2.5% 2038-09-13	5,521,945	1.23
6,000,000	National Australia Bank Ltd. 1.699% 2031-09-15	5,355,600	1.19
6,822,000	Utmost Group PLC 6.125% Perp	5,287,732	1.17
4,900,000	UBS Group AG 2.75% 2025-08-08	4,713,310	1.05
5,000,000	Virgin Money U.K. PLC 8.25% Perp	4,631,550	1.03
5,520,000	Direct Line Insurance Group PLC 4.75% Perp	4,324,589	0.96
6,600,000	La Banque Postale SA 3% Perp	4,205,703	0.93
4,600,000	Credit Agricole SA 1.874% 2031-12-09	4,105,362	0.91
5,400,000	Erste Group Bank AG 4.25% Perp	4,018,028	0.89
4,000,000	Lloyds Banking Group PLC 7.875% Perp	3,922,040	0.87
5,000,000	Belfius Bank SA 3.625% Perp	3,731,618	0.83

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
3,812,000	Vodafone Group PLC 4.875% 2078-10-03	3,715,747	0.82
3,500,000	Barclays PLC 9.25% Perp	3,495,870	0.78
4,000,000	Banco Santander SA 4.75% Perp	3,218,044	0.71
3,500,000	BNP Paribas SA 2% 2031-05-24	3,176,355	0.71
3,450,000	NatWest Group PLC 2.105% 2031-11-28	3,075,433	0.68
3,000,000	Barclays PLC 8.875% Perp	2,997,450	0.67
3,000,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 5.125% 2052-11-23	2,898,630	0.64
3,000,000	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 2031-04-28	2,843,400	0.63
3,010,000	Pension Insurance Corp. PLC 7.375% Perp	2,832,952	0.63
3,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.104% 2031-07-15	2,781,600	0.62
3,900,000	Trafigura Group Pte. Ltd. 5.875% Perp	2,761,389	0.61
3,000,000	BNP Paribas SA 6.875% Perp	2,698,526	0.60
2,650,000	Coventry Building Society 6.875% Perp	2,610,568	0.58
1,530,000	Leeds Building Society 13.375% Perp	2,608,650	0.58
2,558,000	REA Finance BV 8.75% 2025-08-31*	2,238,250	0.50
2,000,000	NatWest Group PLC 7.416% 2033-06-06	2,091,860	0.46
2,600,000	KBC Group NV 4.25% Perp	2,083,122	0.46
3,200,000	SCOR SE 5.25% Perp	2,027,914	0.45
3,000,000	Standard Chartered PLC 4.3% Perp	1,923,338	0.43
2,415,000	HSBC Holdings PLC 4.75% Perp	1,895,223	0.42
2,000,000	Commerzbank AG 6.125% Perp	1,677,495	0.37
2,000,000	Erste Group Bank AG 5.125% Perp	1,643,492	0.36
2,000,000	ASR Nederland NV 4.625% Perp	1,546,996	0.34
2,400,000	REA Holdings PLC 7.5% 2026-06-30*	1,430,813	0.32
1,461,000	OneSavings Bank PLC 4.6007% Perp*	1,406,213	0.31
2,000,000	Societe Generale SA 6.75% Perp	1,397,992	0.31
2,000,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% Perp	1,295,789	0.29
2,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 4% Perp	1,269,828	0.28
4,000,000	Heimstaden Bostad AB 2.625% Perp	1,210,194	0.27
3,250,000	AT Securities BV 7.747% Perp	1,169,037	0.26
2,600,000	Aroundtown SA 4.75% Perp	1,155,206	0.26
1,200,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% Perp	976,196	0.22
1,000,000	Elektronikite de France SA 6% Perp	976,020	0.22
1,000,000	BNP Paribas SA 3.375% 2026-01-23	970,350	0.22
1,000,000	Westpac Banking Corp. 2.125% 2025-05-02	962,210	0.21
1,000,000	Deutsche Bank AG 7.125% Perp	954,500	0.21
1,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% Perp	941,388	0.21
1,200,000	Standard Chartered PLC 7.16159% Perp	906,430	0.20
1,000,000	ABN AMRO Bank NV 4.75% Perp	792,960	0.18
3,000,000	CPI Property Group SA 4.875% Perp	782,033	0.17
1,000,000	Chesnara PLC 4.75% 2032-08-04	745,880	0.17
800,000	KBC Group NV 8% Perp	737,776	0.16
1,000,000	Ageas SA 3.875% Perp	676,412	0.15
2,000,000	CPI Property Group SA 3.75% Perp	434,425	0.10
1,000,000	Heimstaden Bostad AB 3.625% Perp	345,390	0.08
500,000	Rothschild & Co. Continuation Finance BV FRN Perp	335,198	0.07
190,000	Skipton Building Society 8.5% Perp	221,352	0.05
146,000	Nationwide Building Society 6.25% Perp	145,526	0.03

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
1,000,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.625%	141,339	0.03
6,000	Santander U.K. PLC 10.0625% Perp*	8,190	0.00
		363,684,377	80.77
Vorzugsaktien			
982,100	REA Holdings PLC 9% Perp	758,673	0.17
		758,673	0.17

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	9,642,644	USD	(11,800,000)	2024-04-15	State Street Bank	390,340	0.09
GBP	7,741,447	USD	(9,500,000)	2024-03-14	JP Morgan	291,953	0.06
GBP	8,812,888	USD	(11,000,000)	2024-05-15	State Street Bank	187,832	0.04
GBP	15,044,400	EUR	(17,200,000)	2024-03-14	JP Morgan	103,119	0.02
GBP	12,687,500	EUR	(14,500,000)	2024-05-15	State Street Bank	60,040	0.01
GBP	2,788,211	USD	(3,500,000)	2024-06-17	State Street Bank	43,866	0.01
GBP	805,846	USD	(1,000,000)	2024-02-14	JP Morgan	21,585	0.00
GBP	4,237,002	USD	(5,400,000)	2024-02-14	State Street Bank	1,990	0.00
GBP	14,726,940	EUR	(17,000,000)	2024-01-16	Citibank	(10,419)	(0.00)
GBP	25,576,235	EUR	(29,500,000)	2024-06-17	State Street Bank	(149,186)	(0.03)
GBP	16,273,867	USD	(21,250,000)	2024-01-16	Citibank	(394,243)	(0.09)
						1,100,725	0.23
						(553,848)	(0.12)
						546,877	0.11

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	387,513,177	86.05
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	62,770,205	13.95
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	450,283,382	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen		84.12
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		0.48
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.24
Sonstige Vermögenswerte		15.16
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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.

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

31. Dezember 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
U.K. Gilts 0.125% 2024-01-31	11,907,830	HSBC Holdings PLC 5.875% Perp	13,755,670
U.K. Gilts 1% 2024-04-22	8,858,450	NatWest Group PLC 3.622% 2030-08-14	11,106,745
Societe Generale SA 1.875% 2024-10-03	7,655,210	Credit Agricole SA 7.5% Perp	10,632,650
Nationwide Building Society 5.75% Perp	6,059,250	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% Perp	8,091,458
UBS Group AG 2.75% 2025-08-08	4,655,000	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% Perp	7,734,211
Virgin Money U.K. PLC 8.25% Perp	4,314,500	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.5% Perp	5,388,413
Societe Generale SA 4.75% Perp	4,099,857	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.104% 2031-07-15	5,280,780
Lloyds Banking Group PLC 8.5% Perp	3,810,000	Santander U.K. PLC	4,889,863
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.104% 2031-07-15	2,735,940	Santander U.K. Group Holdings PLC 6.75% 2024-06-24	4,881,250
Belfius Bank SA 3.625% Perp	2,586,288	ING Groep NV 6.25% 2033-05-20	4,716,080
BNP Paribas SA 4.625% Perp	2,562,601	Coventry Building Society 12.125% 2049-06-29	4,198,325
Coventry Building Society 6.875% Perp	2,446,500	Trafigura Group Pte. Ltd. 5.875% Perp	4,077,866
NatWest Group PLC 4.5% Perp	2,278,260	BPCE SA 2.5% 2032-11-30	4,045,950
La Banque Postale SA 3% Perp	2,018,153	Commerzbank AG 8.625% 2033-02-28	4,028,280
Vodafone Group PLC 4.875% 2078-10-03	1,947,000	Lloyds Banking Group PLC 6.625% 2033-06-02	3,895,120
Lloyds Banking Group PLC 8.5% Perp	1,887,500	Brit Insurance Holdings Ltd. 3.6757% 2030-12-09	3,870,169
Standard Chartered PLC 4.3% Perp	1,734,457	Barclays PLC 8.407% 2032-11-14	3,511,930
Societe Generale SA 6.75% Perp	1,273,642	Deutsche Bank AG 4.875% 2032-12-01	3,476,276
Landesbank Baden-Wuerttemberg 4% Perp	1,211,810	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% Perp	3,473,141
BNP Paribas SA 3.375% 2026-01-23	970,370	BNP Paribas SA 2% 2031-05-24	3,464,300
Westpac Banking Corp. 2.125% 2025-05-02	962,670	Deutsche Bank AG 4% 2032-06-24	3,085,840
Barclays PLC 9.25% Perp	893,300	Nationwide Building Society 5.875% 2024-12-20	3,067,139
Deutsche Bank AG 7.125% Perp	837,500	ING Groep NV 6.5% Perp	3,063,321
		Lloyds Banking Group PLC 8.5% Perp	3,008,790
		Coventry Building Society 6.875% Perp	2,936,490
		Gunvor Group Ltd. 6.25% 2026-09-30	2,621,700
		abrdn PLC 5.25% 2026-12-13	2,561,265
		BNP Paribas SA 4.625% Perp	2,469,563
		Lloyds Banking Group PLC 5.125% Perp	2,381,610
		Societe Generale SA 7.375% 2023-10-04	2,250,800
		Santander U.K. PLC 10.0625% 2049-10-29	2,223,200
		Nationwide Building Society 5.75% Perp	2,118,350
		Standard Chartered PLC	2,002,072
		Barclays PLC 7.125% Perp	1,912,500
		Bank of Scotland PLC 13.625% 2049-06-29	1,908,500
		General Accident PLC	1,818,272
Summe für die Berichtsperiode	77,706,088	Summe für die Berichtsperiode	153,947,889

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung *

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United Kingdom	28.88	26.91
France	13.42	19.44
United States	11.42	3.88
Netherlands	8.62	12.96
Spain	8.52	8.95
Switzerland	4.97	2.07
Belgium	2.91	2.48
Austria	2.42	2.79
Germany	1.88	2.05
Australia	1.27	2.06
Luxembourg	1.01	1.67
Canada	0.87	-
Singapore	0.73	1.17
Cyprus	0.52	0.70
Guernsey	0.22	0.42
Sweden	0.18	0.30
Bermuda	0.08	0.09
Hong Kong	0.01	0.01
Ireland	-	1.53
Devisentermingeschäfte	(0.65)	(0.36)
Nettoumlaufvermögen	12.72	10.88
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Banken	62.17	61.24
Versicherung	12.25	18.59
Staatsanleihen	7.54	-
Öl & Gas Dienstleistungen	1.95	4.67
Diversifizierte	1.25	1.35
Immobilien	0.92	0.97
Telekommunikation	0.76	0.65
Landwirtschaft	0.61	0.71
Elektrizität	0.31	0.83
Privates Beteiligungskapital	0.08	0.09
Bergbau	0.01	0.01
Sparkassen und Darlehen	-	0.21
Geschlossene Fonds	-	0.16
Devisentermingeschäfte	(0.65)	(0.36)
Nettoumlaufvermögen	12.80	10.88
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Unternehmensanleihen	80.09	88.43
Staatsanleihen	7.54	-
In Aktien wandelbare Anleihen	0.22	0.26
Vorzugsaktien	0.08	0.79
Devisentermingeschäfte	(0.65)	(0.36)
Net Current Aktiva	12.72	10.88
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
In Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AA+ bis C, oder ggf. ohne Rating	Von A+ bis B-, oder ggf. ohne Rating

* Die Darstellung des Portfolio-Statements hat sich aufgrund einer Änderung der verwendeten Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden entsprechend aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
In Aktien wandelbare Anleihen			
2,385,000	APQ Global Ltd. 3.5% 2024-09-30	1,723,905	0.22
		1,723,905	0.22
Staatsanleihen			
15,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-11	14,971,540	1.89
15,000,000	U.S. Treasury Notes 0.125% 2024-02-15	14,908,887	1.88
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-02	9,994,203	1.26
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-30	9,952,952	1.26
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-02-20	9,928,500	1.25
		59,756,082	7.54
Unternehmensanleihen			
24,600,000	Barclays PLC 8% Perp	24,132,354	3.04
25,810,000	HSBC Holdings PLC 4% Perp	23,746,491	3.00
22,300,000	Lloyds Banking Group PLC 8% Perp	22,314,272	2.81
23,500,000	Societe Generale SA 4.75% Perp	20,736,870	2.62
20,900,000	Deutsche Bank AG 4.875% 2032-12-01	19,551,114	2.47
23,600,000	Banco Santander SA 3.625% Perp	19,491,826	2.46
19,150,000	BNP Paribas SA 4.625% Perp	16,799,146	2.12
17,070,000	NatWest Group PLC 3.754% 2029-11-01	16,662,198	2.10
14,259,267	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% Perp	15,762,842	1.99
17,600,000	ING Groep NV 3.875% Perp	14,239,632	1.80
14,185,000	Barclays PLC 6.125% Perp	13,545,115	1.71
13,630,000	Standard Chartered PLC 3.516% 2030-02-12	13,128,416	1.66
14,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.125% Perp	13,043,088	1.65
13,000,000	Credit Agricole SA 3.25% 2024-10-04	12,776,400	1.61
14,100,000	UBS Group AG 3.875% Perp	12,637,548	1.59
15,453,000	Standard Chartered PLC 4.3% Perp	12,629,582	1.59
11,800,000	Banco Santander SA 4.375% Perp	12,033,924	1.52
12,000,000	UBS Group AG 2.193% 2026-06-05	11,422,080	1.44
10,800,000	Societe Generale SA 9.375% Perp	11,294,424	1.42
9,300,000	Aviva PLC 6.875% Perp	10,814,830	1.36
11,000,000	UBS Group AG 2.593% 2025-09-11	10,763,610	1.36
13,000,000	La Banque Postale SA 3% Perp	10,560,389	1.33
9,700,000	Legal & General Group PLC 5.625% Perp	10,548,314	1.33
12,000,000	Ageas SA 3.875% Perp	10,347,479	1.31
10,000,000	Societe Generale SA 6.75% Perp	8,910,800	1.12
8,657,000	BNP Paribas SA 4.375% 2025-09-28	8,473,125	1.07
10,200,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% Perp	8,424,546	1.06
8,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.862% 2026-09-14	8,247,642	1.04
8,300,000	Utmost Group PLC 6.125% Perp	8,201,207	1.03
8,600,000	Banco Santander SA 4.125% Perp	8,152,512	1.03
8,000,000	HSBC Holdings PLC 4.18% 2025-12-09	7,893,600	1.00
7,000,000	KBC Group NV 4.25% Perp	7,149,594	0.90
7,150,000	Direct Line Insurance Group PLC 4.75% Perp	7,140,913	0.90
7,600,000	Bank of Nova Scotia 8.33538% Perp	6,912,884	0.87
6,892,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 5.75% 2050-08-15	6,817,980	0.86
6,400,000	Erste Group Bank AG 5.125% Perp	6,704,396	0.85

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
6,644,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.5% Perp	6,520,355	0.82
6,600,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.25% Perp	6,508,327	0.82
6,800,000	Erste Group Bank AG 4.25% Perp	6,450,154	0.81
6,627,000	HSBC Holdings PLC 6% Perp	6,328,785	0.80
6,600,000	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% Perp	6,292,704	0.79
6,059,000	BPCE SA 4.625% 2024-07-11	5,996,653	0.76
5,800,000	Raiffeisen Bank International AG 1.5% 2030-03-12	5,994,618	0.76
6,400,000	Trafigura Group Pte. Ltd. 5.875% Perp	5,776,768	0.73
6,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.95% 2030-07-22	5,707,680	0.72
6,000,000	Vodafone Group PLC 3.25% 2081-06-04	5,563,860	0.70
5,800,000	Puma International Financing SA 5% 2026-01-24	5,517,076	0.70
4,688,000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 2031-06-30	5,211,650	0.66
6,200,000	SCOR SE 5.25% Perp	5,008,794	0.63
4,635,000	UBS Group AG 4.49% 2025-08-05	4,601,211	0.58
4,800,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.1% Perp	4,374,680	0.55
4,000,000	Phoenix Group Holdings PLC 5.75% Perp	4,353,339	0.55
4,550,000	La Mondiale SAM 4.8% 2048-01-18	4,145,687	0.52
4,500,000	Gunvor Group Ltd. 6.25% 2026-09-30	4,112,730	0.52
5,000,000	NatWest Group PLC 4.6% Perp	3,778,600	0.48
3,800,000	Belfius Bank SA 3.625% Perp	3,615,370	0.46
3,692,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 5.625% 2052-08-15	3,605,053	0.45
3,400,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% Perp	3,525,955	0.44
7,500,000	AT Securities BV 7.747% Perp	3,439,125	0.43
3,300,000	Lloyds Banking Group PLC 3.87% 2025-07-09	3,270,432	0.41
3,000,000	QBE Insurance Group Ltd. 6.75% 2044-12-02	2,995,170	0.38
3,000,000	Lloyds Banking Group PLC 7.5% Perp	2,953,710	0.37
2,800,000	BNP Paribas SA 8.5% Perp	2,937,368	0.37
2,600,000	NatWest Group PLC 4.5% Perp	2,782,141	0.35
2,485,000	REA Finance BV 8.75% 2025-08-31*	2,771,892	0.35
3,000,000	Deutsche Bank AG 6% Perp	2,733,330	0.35
2,814,000	Phoenix Group Holdings PLC 4.75% 2031-09-04	2,687,820	0.34
3,000,000	Allianz SE 3.5% Perp	2,672,940	0.34
9,000,000	CPI Property Group SA 3.75% Perp	2,492,124	0.31
2,000,000	Elektronikite de France SA 6% Perp	2,488,460	0.31
2,500,000	ING Groep NV 1.4% 2026-07-01	2,353,475	0.30
2,200,000	Commerzbank AG 6.125% Perp	2,352,317	0.30
2,200,000	Commerzbank AG 6.5% Perp	2,311,003	0.29
2,600,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 4% Perp	2,104,409	0.27
2,700,000	REA Holdings PLC 7.5% 2026-06-30*	2,052,000	0.26
1,600,000	KBC Group NV 8% Perp	1,881,034	0.24
2,000,000	Allianz SE 3.5% Perp	1,781,960	0.23
1,933,000	abrdn PLC 4.25% 2028-06-30	1,701,330	0.21
1,522,000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 2031-06-30	1,692,007	0.21
1,700,000	ING Groep NV 5.75% Perp	1,590,792	0.20
2,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-08-31	1,575,940	0.20
1,700,000	Rothschild & Co. Continuation Finance BV FRN Perp	1,452,854	0.18
1,442,000	QBE Insurance Group Ltd. 5.25% Perp	1,380,181	0.17
1,116,000	Lloyds Banking Group PLC 2.438% 2026-02-05	1,077,632	0.14
1,000,000	ABN AMRO Bank NV 4.75% Perp	1,010,865	0.13
1,000,000	ING Groep NV 6.5% Perp	978,470	0.12

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %				
Unternehmensanleihen, Fortsetzung							
1,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-10-31*	885,000	0.11				
680,000	OneSavings Bank PLC 4.6007% Perp*	834,356	0.11				
1,066,000	Investor Solutions Ltd. 4% 2035-01-22*	820,820	0.10				
1,163,000	Lloyds Banking Group PLC 3.369% 2046-12-14	810,925	0.10				
1,762,000	Heimstaden Bostad AB 3.625% Perp	775,813	0.10				
700,000	BNP Paribas SA 7.75% Perp	716,891	0.09				
801,316	GP Investments Ltd. 10% Perp	652,976	0.08				
1,000,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2038-01-31	577,595	0.07				
500,000	Nokia of America Corp. 6.5% 2028-01-15	467,495	0.06				
500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 7% 2038-03-29	346,875	0.04				
1,500,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.625% Perp	270,269	0.03				
350,000	JPMorgan Chase & Co. 0% 2035-08-31	251,153	0.03				
1,250,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.875% Perp	227,033	0.03				
395,000	Deutsche Bank AG 1.796% 2034-06-30	222,547	0.03				
350,000	Heimstaden Bostad AB 2.625% Perp	134,991	0.02				
213,000	Natixis U.S. Medium-Term Note Program LLC 0% 2033-10-31	131,319	0.02				
150,000	TILES-JPM 4.41% 2034-02-15	102,288	0.01				
142,000	Lloyds Bank PLC 1.836% 2033-10-25	95,563	0.01				
187,500	Noble Group Holdings Limited 2.5% Perp	77,605	0.01				
100,000	Lloyds Bank PLC 0.444% 2033-07-29	68,228	0.01				
		634,991,715	80.09				
Vorzugsaktien							
649,444	REA Holdings PLC 9% Perp	639,561	0.08				
		639,561	0.08				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
AUD	33,223,366	USD	(21,911,972)	2024-01-08	State Street Bank	761,663	0.10
SGD	56,863,000	USD	(42,634,962)	2024-01-08	State Street Bank	482,548	0.06
SGD	55,898,651	USD	(42,104,101)	2024-02-07	State Street Bank	339,351	0.04
AUD	33,250,347	USD	(22,516,102)	2024-02-07	State Street Bank	197,870	0.02
ILS	15,705,247	USD	(4,239,069)	2024-01-08	State Street Bank	122,624	0.02
ILS	14,452,190	USD	(3,958,732)	2024-02-07	State Street Bank	57,602	0.01
USD	1,573,803	SGD	(2,069,078)	2024-02-07	State Street Bank	2,767	0.00
AUD	139,634	USD	(94,756)	2024-01-02	State Street Bank	524	0.00
USD	94,857	AUD	(139,634)	2024-02-07	State Street Bank	(530)	(0.00)
SGD	2,069,078	USD	(1,571,591)	2024-01-04	State Street Bank	(2,965)	(0.00)
USD	30,077,280	GBP	(23,600,000)	2024-02-14	State Street Bank	(14,724)	(0.00)
USD	1,198,351	EUR	(1,100,000)	2024-02-14	JP Morgan	(18,768)	(0.00)
USD	4,290,580	ILS	(15,705,247)	2024-01-08	State Street Bank	(71,115)	(0.01)
USD	21,976,940	EUR	(20,000,000)	2024-02-14	State Street Bank	(152,502)	(0.02)
USD	22,477,031	AUD	(33,223,366)	2024-01-08	State Street Bank	(196,604)	(0.02)
USD	7,052,887	GBP	(5,800,000)	2024-04-15	State Street Bank	(344,190)	(0.04)
USD	42,767,545	SGD	(56,863,003)	2024-01-08	State Street Bank	(349,966)	(0.04)

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	17,955,300	EUR	(16,500,000)	2024-06-17	State Street Bank	(395,445)	(0.05)
USD	26,893,060	GBP	(22,000,000)	2024-03-14	JP Morgan	(1,162,535)	(0.15)
USD	46,341,377	EUR	(43,500,000)	2024-03-14	JP Morgan	(1,847,346)	(0.23)
USD	61,105,250	EUR	(57,500,000)	2024-04-15	State Street Bank	(2,678,506)	(0.34)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						1,964,949	0.25
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(7,235,196)	(0.90)
						(5,270,247)	(0.65)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						691,841,016	87.28
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						100,942,723	12.72
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						792,783,739	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							85.44
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							0.49
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							0.47
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.25
Sonstige Vermögenswerte							13.35
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-28	19,884,048	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.5% Perp	31,284,780
NatWest Group PLC 3.754% 2029-11-01	16,432,608	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% Perp	17,329,953
U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-11	14,953,611	La Mondiale SAM 4.8% 2048-01-18	16,715,750
U.S. Treasury Notes 0.125% 2024-02-15	14,846,289	BNP Paribas SA 7.75% Perp	16,019,255
Credit Agricole SA 3.25% 2024-10-04	12,740,360	BPCE SA 5.7% 2023-10-22	13,967,600
UBS Group AG 2.193% 2026-06-05	11,333,060	ING Groep NV 6.5% Perp	12,444,800
UBS Group AG 2.593% 2025-09-11	10,688,860	QBE Insurance Group Ltd. 5.875% 2046-06-17	11,395,632
Standard Chartered PLC 4.3% Perp	10,182,800	Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 2027-07-06	11,248,054
U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-30	9,953,369	Societe Generale SA 7.375% 2023-10-04	10,221,162
U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-30	9,937,172	UBS Group AG 7% 2025-02-19	9,138,682
U.S. Treasury Bills 0% 2024-02-20	9,922,561	BPCE SA 1.652% 2026-10-06	9,067,790
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.125% Perp	9,662,550	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd. 4.5% 2044-09-11	8,788,682
BNP Paribas SA 4.375% 2025-09-28	8,412,440	Lloyds Banking Group PLC 7.5% Perp	8,645,000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.862% 2026-09-14	8,229,262	La Mondiale SAM 5.875% 2047-01-26	8,200,500
HSBC Holdings PLC 4.18% 2025-12-09	7,880,030	HSBC Holdings PLC 4% Perp	8,081,060
Bank of Nova Scotia 8.33538% Perp	6,365,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 5.625% 2052-08-15	7,506,250
BPCE SA 4.625% 2024-07-11	6,012,225	Wintershall Dea Finance 2 BV 3% 2028-07-20	7,300,109
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.95% 2030-07-22	5,673,580	HSBC Holdings PLC 6% Perp	6,630,900
BNP Paribas SA 8.5% Perp	4,800,000	Santander U.K. PLC	6,206,888
UBS Group AG 4.49% 2025-08-05	4,574,745	BNP Paribas SA 4.625% Perp	6,027,860
Swiss Re Finance Luxembourg SA 4.25% 2024-09-04	4,440,000	Lloyds Banking Group PLC 8% Perp	5,835,350
Societe Generale SA 6.75% Perp	4,175,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.95% 2030-07-22	5,706,192
NatWest Group PLC 4.6% Perp	3,415,000	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% Perp	5,664,780
Lloyds Banking Group PLC 3.87% 2025-07-09	3,262,776	Standard Chartered PLC 3.516% 2030-02-12	5,596,160
QBE Insurance Group Ltd. 6.75% 2044-12-02	2,985,000	BNP Paribas SA 9.25% 2027-11-17	5,259,200
La Banque Postale SA 3% Perp	2,913,552	ING Groep NV 3.875% Perp	4,937,400
UBS Group AG 3.875% Perp	2,437,500	Bank of Ireland Group PLC 7.594% 2032-12-06	4,871,523
Deutsche Bank AG 6% Perp	2,404,200	Trafigura Group Pte. Ltd. 5.875% Perp	4,830,750
Summe für die Berichtsperiode	228,517,598	Commerzbank AG 6.125% Perp	4,714,913
		Elektronikite de France SA 6% Perp	4,700,421
		Barclays PLC 6.125% Perp	4,614,500
		Barclays PLC 8% Perp	4,416,500
		OMV AG 2.875% Perp	3,939,377
		Deutsche Bank AG 2.129% 2026-11-24	3,608,560
		Summe für die Berichtsperiode	294,916,333

Fondsmanager: Charles Hepworth/James McDaid

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Ireland	57.65	57.83
Luxembourg	26.63	26.74
United Kingdom	8.05	7.98
Devisentermingeschäfte	(0.37)	(0.60)
Nettoumlaufvermögen	8.04	8.05
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Börsengehandelte Fonds	38.64	38.82
Anleihfonds	28.15	28.45
Aktiefonds	25.54	25.28
Devisentermingeschäfte	(0.37)	(0.60)
Nettoumlaufvermögen	8.04	8.05
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolio Statement

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Anleihenfonds*			
95,800	GAM Star Credit Opportunities GBP**	1,080,718	9.19
78,601	GAM Star MBS Total Return**	944,148	8.03
56,500	GAM Star MBS Total Return**	699,437	5.94
367,242	JPM Global Macro Opportunities Fund	587,587	4.99
		3,311,890	28.15
Aktienfonds*			
6,808	EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	730,449	6.21
22,988	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	368,157	3.13
113,464	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	359,793	3.06
1,046	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	353,137	3.00
1,148	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	237,558	2.02
1,162	Redwheel Global Emerging Markets Fund	234,619	1.99
128	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	184,246	1.57
229	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	181,805	1.55
7,430	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	177,504	1.51
5,984	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	176,705	1.50
		3,003,973	25.54
Börsengehandelte Fonds*			
1,284	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	1,412,746	12.01
251,091	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	1,178,998	10.02
22,430	iShares Physical Gold ETC	707,891	6.02
65,629	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	475,236	4.04
12,542	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	355,503	3.02
31,480	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	237,076	2.02
		177,562	1.51
		4,545,012	38.64

Kaufwährung	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Kaufwährung	Nicht Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	2,018,204	GBP	(1,740,915)	2024-02-07	State Street Bank	9,976	0.08
GBP	1,738,469	USD	(2,214,224)	2024-01-08	State Street Bank	1,594	0.01
EUR	28,656	GBP	(24,731)	2024-01-08	State Street Bank	104	0.00
GBP	25,288	USD	(32,226)	2024-02-07	State Street Bank	14	0.00
GBP	24,754	EUR	(28,656)	2024-02-07	State Street Bank	(105)	(0.00)
USD	2,175,774	GBP	(1,707,258)	2024-02-07	State Street Bank	(824)	(0.01)
GBP	1,722,710	EUR	(1,999,290)	2024-01-08	State Street Bank	(10,017)	(0.09)

* 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.

** Investment in andere GAM Star Funds.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitst	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung						
EUR	1,970,634	GBP	(1,722,711)	2024-01-08	State Street Bank	(14,819) (0.13)
USD	2,214,225	GBP	(1,763,763)	2024-01-08	State Street Bank	(26,888) (0.23)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						11,688 0.09
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(52,653) (0.46)
						(40,965) (0.37)
					Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					10,819,910	91.96
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)					943,226	8.04
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					11,763,136	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
OGAWs						91.52
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente						0.10
Sonstige Vermögenswerte						8.38
						100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	86,589	GAM Star Credit Opportunities GBP	109,874
GAM Star MBS Total Return	53,157	GAM Star MBS Total Return	102,688
JPM Global Macro Opportunities Fund	33,039	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	92,131
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	24,259	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	72,486
EI Sturza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	23,508	iShares Physical Gold ETC	68,201
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	18,847	EI Sturza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	60,008
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	18,738	GAM Star MBS Total Return	53,889
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	11,896	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	50,707
Redwheel Global Emerging Markets Fund	10,928	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	50,295
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	10,220	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	37,874
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	10,061	JPM Global Macro Opportunities Fund	35,589
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	9,890	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	32,469
GAM Star MBS Total Return	9,555	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	32,340
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible	9,093	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	24,213
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	7,144	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	22,183
iShares Physical Gold ETC	6,981	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	20,680
GAM Star Credit Opportunities GBP	3,117	Redwheel Global Emerging Markets Fund	19,656
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Markets Opportunities Fund	2,423	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	18,943
		BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	18,532
Summe für die Berichtsperiode	349,445	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	10,601
		CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	10,091
		Summe für die Berichtsperiode	943,450

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

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Luxembourg	50.76	51.28
Ireland	37.77	37.27
United Kingdom	8.92	8.92
Devisentermingeschäfte	(0.03)	(0.05)
Nettoumlaufvermögen	2.58	2.58
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Aktiefonds	55.92	55.42
Börsengehandelte Fonds	37.70	38.10
Anleihefonds	3.83	3.95
Devisentermingeschäfte	(0.03)	(0.05)
Nettoumlaufvermögen	2.58	2.58
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

GAM Star Global Dynamic Growth

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert £	Nettovermögen %				
Bond Fund*							
142,261	JPM Global Macro Opportunities Fund	227,618	3.83				
		227,618	3.83				
Aktienfonds*							
1,411	Loomis Sayles U.S. Growth Aktienfonds	476,281	8.01				
459	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	363,784	6.12				
252	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	362,841	6.10				
19,950	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	319,496	5.37				
95,371	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	302,422	5.09				
1,469	Redwheel Global Emerging Markets Fund	296,548	4.99				
1,424	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	294,624	4.95				
8,267	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	244,124	4.11				
6,285	GAM Star Disruptive Growth Fund**	244,102	4.11				
2,240	EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	240,282	4.04				
7,545	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	180,250	3.03				
		3,324,754	55.92				
Börsengehandelte Fonds*							
16,612	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	470,867	7.92				
370	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	407,100	6.85				
50,170	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	363,294	6.11				
76,404	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	300,210	5.05				
31,286	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	235,615	3.96				
7,448	iShares Physical Gold ETC	235,059	3.95				
9,622	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	229,268	3.86				
		2,241,413	37.70				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	238,651	GBP	(205,862)	2024-02-07	State Street Bank	1,180	0.02
EUR	3,391	GBP	(2,926)	2024-01-08	State Street Bank	12	0.00
EUR	2,852	GBP	(2,476)	2024-02-07	State Street Bank	(2)	(0.00)
GBP	2,929	EUR	(3,391)	2024-02-07	State Street Bank	(12)	(0.00)
GBP	203,727	EUR	(236,435)	2024-01-08	State Street Bank	(1,184)	(0.02)
EUR	233,044	GBP	(203,727)	2024-01-08	State Street Bank	(1,755)	(0.03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,192	0.02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(2,953)	(0.05)
						(1,761)	(0.03)

* 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.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	5,792,024	97.42
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	153,310	2.58
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	5,945,334	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
OGAWs		97.28
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.02
Sonstige Vermögenswerte		2.70
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolio Changes

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	63,915	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	114,711
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	29,197	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	100,083
JPM Global Macro Opportunities Fund	22,419	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	90,835
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	21,780	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	84,120
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	17,386	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	71,346
iShares Physical Gold ETC	17,041	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	70,612
Redwheel Global Emerging Markets Fund	15,826	GAM Star Disruptive Growth Fund	67,925
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	12,980	Redwheel Global Emerging Markets Fund	65,997
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	9,884	iShares Physical Gold ETC	65,451
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	7,418	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	60,460
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	6,684	JPM Global Macro Opportunities Fund	57,524
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	6,656	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	51,833
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	4,971	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	49,471
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	4,106	EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	45,821
GAM Star Disruptive Growth Fund	3,446	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	45,696
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	2,927	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	45,173
EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	2,586	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	45,069
		iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	44,582
		BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	36,166
Summe für die Berichtsperiode	249,222	Summe für die Berichtsperiode	1,212,875

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

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
India	21.03	14.21
China	14.01	20.40
Taiwan	12.05	12.84
Korea, Republic of	9.80	10.07
Brazil	8.29	6.01
South Africa	6.67	8.35
Hong Kong	5.07	4.84
Mexico	3.13	3.77
Saudi Arabia	2.27	1.17
United Arab Emirates	2.09	3.88
Thailand	1.96	1.55
Chile	1.81	0.94
Malaysia	1.56	0.41
Romania	1.46	1.06
Indonesia	1.39	1.41
Switzerland	0.91	1.16
Qatar	0.82	1.86
Uruguay	0.78	0.75
Australia	0.69	0.72
Greece	0.66	-
Vietnam	0.66	0.77
Poland	0.58	0.36
Portugal	0.35	0.47
Hungary	0.33	-
Russian Federation	0.00	-
United Kingdom	-	1.04
Termingeschäfte - Aktienindizes	0.08	(0.01)
Devisentermingeschäfte	(0.00)	-
Nettoumlaufvermögen	1.55	1.97
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Banken	17.35	20.08
Internet	11.62	13.26
Energie-Alternative Quellen	10.19	1.04
Halbleiter	9.95	15.41
Öl & Gas Dienstleistungen	4.88	3.45
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.71	8.11
Einzelhandel	3.88	3.81
Stromversorgung	3.28	3.11
Bergbau	3.20	4.06
Computers	2.79	3.12
Immobilien	2.43	2.84
Versicherungen	2.38	2.47
Gesundheitsdienstleistungen	1.69	1.51
Elektrische Komponenten & Telekommunikationsdienste	1.39	2.22
Autoteile und -zubehör	1.30	1.40
	1.15	2.60

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector (Fortsetzung)	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Software	1.13	2.00
Lebensmittel	0.91	0.94
Hotelwesen	0.82	0.81
Transport	0.82	0.84
Water	0.64	-
Automobilindustrie	0.57	1.03
Unterhaltung	0.54	-
Textiles	0.53	0.37
Getränke	0.51	-
Eisen/Stahl	0.50	-
Mobiliar	0.45	0.64
Leisure Time	0.42	0.86
Pharmazeutika	0.33	-
Engineering & Construction	0.28	0.90
Elektroindustrie	0.23	-
Chemikalien	-	0.56
Verbraucherdienste	-	0.38
Diverse Manufakturen	-	0.22
Termingeschäfte	0.08	(0.01)
Devisentermingeschäfte	(0.00)	-
Nettoumlaufvermögen	9.05	1.97
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Notierte Aktien	90.87	91.06
Vorzugsaktien	7.50	6.97
Optionsscheine	-	0.01
Termingeschäfte - Aktienindizes	0.08	(0.01)
Devisentermingeschäfte	(0.00)	-
Nettoumlaufvermögen	1.55	1.97
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

GAM Sustainable Emerging Equity

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
1,562,640	Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	1,930,443	8.97
71,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,371,858	6.38
4,747	Naspers Ltd.	811,954	3.77
16,210	Reliance Industries Ltd.	503,547	2.34
13,700	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	470,203	2.19
22,856	HDFC Bank Ltd.	469,473	2.18
45,400	Alibaba Group Holding Ltd.	439,549	2.04
37,600	Banco do Brasil SA	428,743	1.99
3,611	SK Hynix, Inc.	396,736	1.84
16,590	Al Rajhi Bank	384,888	1.79
28,110	Axis Bank Ltd.	372,362	1.73
122,500	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	306,187	1.42
62,540	Lynas Rare Earths Ltd.	305,547	1.42
29,600	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	298,473	1.39
802,040	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	298,219	1.39
101,100	Ningbo Sanxing Medical Stromversorgung Co. Ltd.	292,229	1.36
22,560	Bharti Airtel Ltd.	279,839	1.30
68,600	Cosan SA	273,406	1.27
76,000	China Resources Land Ltd.	272,522	1.27
30,200	AIA Group Ltd.	263,187	1.22
21,200	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	261,824	1.22
309,498	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	260,180	1.21
2,085	Baidu, Inc.	248,303	1.15
300,900	Bangkok Dusit Medical Services PCL	244,634	1.14
2,302	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	239,408	1.11
11,038	Antofagasta PLC	236,326	1.10
21,840	Meituan	229,069	1.06
587	Samsung SDI Co. Ltd.	215,128	1.00
10,370	Infosys Ltd.	192,274	0.89
15,990	ICICI Bank Ltd.	191,502	0.89
4,340	Yum China Holdings, Inc.	184,146	0.86
205,091	Minor International PCL	177,256	0.82
37,500	Rumo SA	177,171	0.82
39,920	Qatar National Bank QPSC	175,973	0.82
31,100	Ultrapar Participacoes SA	169,726	0.79
31,457	Banca Transilvania SA	169,453	0.79
942	NAVER Corp.	163,839	0.76
9,100	Clicks Group Ltd.	162,076	0.75
15,000	Delta Elektroindustrie, Inc.	153,223	0.71
79,600	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	147,201	0.68
3,739	KEI Industries Ltd.	146,006	0.68
30,570	Emirates NBD Bank PJSC	143,996	0.67
5,066	Societatea de Producere a Energiei Elektronice in Hidrocentrale HidroElektronika SA	143,984	0.67
108,600	Kinh Bac City Development Holding Corp.	142,117	0.66
3,482	Mytilineos SA	141,163	0.66
33,300	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	140,735	0.65
234,000	China Construction Bank Corp.	139,347	0.65
8,900	Cia de Saneamenbis Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	138,091	0.64
4,000	MedienTek, Inc.	132,288	0.62

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
2,883	Tata Consultancy Services Ltd.	131,425	0.61
37,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	128,884	0.60
162,400	NHPC Ltd.	126,073	0.59
14,660	Allegro.eu SA	124,240	0.58
4,500	BYD Co. Ltd.	123,557	0.57
31,000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	117,512	0.55
26,180	MultiChoice Group	115,987	0.54
66,189	Welspun Living Ltd.	114,897	0.53
9,620	Nedbank Group Ltd.	113,746	0.53
3,782	Coca-Cola HBC AG	110,377	0.51
5,470	Fortescue Ltd.	108,316	0.50
27,000	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	107,509	0.50
12,000	President Chain Store Corp.	105,375	0.49
6,921	Gold Fields Ltd.	105,127	0.49
14,807	Gulf Insurance Group	104,044	0.48
22,200	Vibra Energia SA	104,017	0.48
74,000	Lenovo Group Ltd.	103,487	0.48
7,140	JD.com , Inc.	102,868	0.48
32,000	Wistron Corp.	102,807	0.48
17,817	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	101,242	0.47
61	MercadoLibre, Inc.	95,864	0.45
63,000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	91,815	0.43
52,000	Yadea Group Holdings Ltd.	91,367	0.42
621	Cie Financiere Richemont SA	85,405	0.40
154,000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	83,621	0.39
871	NetEase, Inc.	81,142	0.38
1,610,700	Banco Santander Chile	79,310	0.37
1,867	KB Financial Group, Inc.	78,426	0.36
4,349	Vipshop Holdings Ltd.	77,238	0.36
2,973	Jeronimo Martins SGPS SA	75,666	0.35
948	LG Elektroindustrie, Inc.	74,933	0.35
28,890	Falabella SA	72,780	0.34
101,400	Old Mutual Ltd.	72,415	0.34
2,820	Richter Gedeon Nyrt	71,314	0.33
297	Globant SA	70,680	0.33
3,900	HCL Technologies Ltd.	68,712	0.32
73,000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	67,433	0.31
3,610	Gruma SAB de CV	66,327	0.31
30,329	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	64,037	0.30
1,501	Kakao Corp.	63,285	0.29
2,020	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	59,339	0.28
13,620	Woolworths Holdings Ltd.	53,772	0.25
7,000	Chroma ATE, Inc.	48,582	0.23
30,000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	44,721	0.21
15,010	Pilbara Minerals Ltd.	40,456	0.19
1,360	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	31,307	0.15
32,200	Public Bank Bhd.	30,063	0.14
2,709	Midea Group Co. Ltd.	20,867	0.10

GAM Sustainable Emerging Equity

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
1,872	Polyus PJSC*	-	0.00
8,270	PIK Group PJSC*	-	0.00
		19,548,171	90.87

Vorzugsaktien			
23,140	Samsung Elektroindustrie Co. Ltd.	1,119,359	5.20
82,288	Banco Bradesco SA	289,505	1.35
29,300	Itau Unibanco Holding SA	204,900	0.95
		1,613,764	7.50

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte - Aktienindizes				
17	MSCI Emerging Markets Termingeschäfte (ICE) 2024-03-15	JP Morgan	16,475	0.08
			16,475	0.08

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
USD	27,894	GBP	(22,050)	2024-01-02	State Street Bank	(216)	(0.00)
						(216)	(0.00)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	21,178,194	98.45
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	334,360	1.55
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	21,512,554	100.00

Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen		86.11
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		9.19
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		0.07
Sonstige Vermögenswerte		4.63
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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.

* Level-3-Investitionen.

Portfolio Changes

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	1,199,771	Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	1,911,817
SK Hynix, Inc.	420,745	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	786,935
Samsung Electronics Co. Ltd.	373,158	Samsung Electronics Co. Ltd.	348,277
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	371,946	National Central Cooling Co. PJSC	328,175
Lynas Rare Earths Ltd.	323,581	Ultrapar Participacoes SA	287,685
Baidu, Inc.	267,965	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	280,341
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	262,561	Emirates NBD Bank PJSC	251,950
Reliance Industries Ltd.	260,393	Qatar National Bank QPSC	250,456
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	236,259	HDFC Bank Ltd.	246,559
Ultrapar Participacoes SA	223,448	Naspers Ltd.	232,360
Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.	219,810	Rio Tinto PLC	215,025
Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	213,596	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	208,222
Al Rajhi Bank	211,160	China Merchants Bank Co. Ltd.	193,520
Fortescue Ltd.	201,193	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	185,209
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	200,371	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	181,729
Banco do Brasil SA	197,268	Banca Transilvania SA	177,732
Itau Unibanco Holding SA	173,757	Axis Bank Ltd.	166,164
Meituan	172,570	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd.	165,638
AIA Group Ltd.	170,239	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	159,622
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	155,234	Lenovo Group Ltd.	158,820
Banco Bradesco SA	149,792	Fortescue Ltd.	156,012
Gold Fields Ltd.	145,568	BYD Co. Ltd.	154,760
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	144,322	MediaTek, Inc.	154,468
Mytilineos SA	140,507	Samsung SDI Co. Ltd.	151,548
Axis Bank Ltd.	134,300	Yadea Group Holdings Ltd.	150,917
Alibaba Group Holding Ltd.	134,103	Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	138,406
China Construction Bank Corp.	128,912	Itau Unibanco Holding SA	137,055
JD.com , Inc.	128,750	China Construction Bank Corp.	135,880
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	122,300	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	130,637
Wistron Corp.	118,102		
Rumo SA	116,548		
Bangkok Dusit Medical Services PCL	114,663		
Naspers Ltd.	113,450		
Summe für die Berichtsperiode	7,546,342	Summe für die Berichtsperiode	8,045,919

GAM Star Emerging Market Rates

Fondsmanager: Paul McNamara/Michael Biggs/Markus Heider

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United States	69.55	79.98
Indonesia	-	10.27
Zinsswaps	3.19	0.51
Devisenoptionen (Nicht notiert)	-	0.00
Termingeschäfte - Zinssätze	0.38	(0.42)
Devisentermingeschäfte	0.41	0.88
Nettoumlaufvermögen	26.47	8.78
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Staatsanleihen	69.55	90.25
Swaps	3.19	0.51
Termingeschäfte	0.38	(0.42)
Optionen	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.41	0.88
Nettoumlaufvermögen	26.47	8.78
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Staatsanleihen	69.55	90.25
Zinsswaps	3.19	0.51
Termingeschäfte - Zinssätze	0.38	(0.42)
Devisenoptionen (Nicht notiert)	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.41	0.88
Nettoumlaufvermögen	26.47	8.78
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
Staatsanleihen	AA+	Von AA+ bis BBB

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
2,500,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-05-16	2,452,200	13.67
2,500,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08	2,428,250	13.54
2,000,000	U.S. Cash Management Bills 0% 2024-01-25	1,992,086	11.11
2,000,000	U.S. Cash Management Bills 0% 2024-02-01	1,990,069	11.10
2,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-11	1,950,200	10.87
1,700,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-06-13	1,661,308	9.26
		12,474,113	69.55

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte - Zinssätze				
60	3 Month EURIBOR Termingeschäfte (ICE) 2025-03-17	JP Morgan	142,500	0.80
60	3 Month SOFR Termingeschäfte (CME) 2025-06-17	JP Morgan	121,500	0.68
61	US 5 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2024-03-28	JP Morgan	108,266	0.60
18	Euro-Bobl Termingeschäfte (EUX) 2024-03-07	JP Morgan	23,662	0.13
(40)	3 Month SOFR Termingeschäfte (CME) 2024-06-18	JP Morgan	(18,500)	(0.10)
(6)	Euro-Buxl 30 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2024-03-07	JP Morgan	(34,068)	(0.19)
(31)	US 10 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2024-03-19	JP Morgan	(114,266)	(0.64)
(16)	US Long Bond Termingeschäfte (CBT) 2024-03-19	JP Morgan	(160,750)	(0.90)
	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften - Zinssätze		395,928	2.21
	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften - Zinssätze		(327,584)	(1.83)
			68,344	0.38

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zinsswaps							
HUF	2,100,000,000	6 Month BUBOR	10.97%	2027-12-23	Morgan Stanley	1,076,947	6.00
CLP	4,550,000,000	6 Month CLICP	7.61%	2027-10-11	Morgan Stanley	499,495	2.78
BRL	20,329,520	BRL-CDI	11.81%	2026-01-02	Morgan Stanley	156,566	0.87
CZK	49,000,000	6 Month PRIBO	5.08%	2028-04-18	Morgan Stanley	124,140	0.69
ZAR	204,000,000	3 Month JIBAR	7.93%	2025-07-24	Morgan Stanley	32,942	0.18
KRW	8,700,000,000	3 Month KSDA	3.44%	2026-01-11	Morgan Stanley	26,721	0.15
BRL	8,562,164	BRL-CDI	10.04%	2027-01-04	Morgan Stanley	17,434	0.10
CZK	127,500,000	6 Month PRIBO	3.93%	2026-04-02	Morgan Stanley	12,242	0.07
CZK	58,000,000	3.27%	6 Month PRIBO	2032-04-01	Morgan Stanley	1,340	0.01
ZAR	36,000,000	3 Month JIBAR	7.76%	2026-12-13	Morgan Stanley	585	0.00
COP	5,000,000,000	3 Month CPIBR	7.49%	2028-12-22	Morgan Stanley	(3,960)	(0.02)
JPY	286,000,000	0.51%	12 Month TONAR	2028-12-18	Morgan Stanley	(4,015)	(0.02)
JPY	302,400,000	0.58%	12 Month TONAR	2028-10-19	Morgan Stanley	(12,923)	(0.07)
JPY	303,700,000	0.64%	12 Month TONAR	2028-10-19	Morgan Stanley	(19,132)	(0.11)
MXN	24,000,000	1 Month TIIE	8.48%	2027-03-24	Morgan Stanley	(20,583)	(0.11)
MXN	60,000,000	8.54%	1 Month TIIE	2033-03-01	Morgan Stanley	(21,663)	(0.12)
MXN	42,000,000	1 Month TIIE	8.39%	2028-07-06	Morgan Stanley	(22,409)	(0.12)
PLN	9,400,000	4.67%	6 Month WIBOR	2028-11-24	Morgan Stanley	(25,423)	(0.14)
KRW	2,800,000,000	3.18%	3 Month KSDA	2033-01-11	Morgan Stanley	(34,152)	(0.19)
MXN	50,000,000	1 Month TIIE	8.56%	2027-03-17	Morgan Stanley	(37,126)	(0.21)

GAM Star Emerging Market Rates

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Währung	Nennwert	Fonds zahlte	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert	Nettovermögen
						US\$	%
Zinsswaps, Fortsetzung							
MXN	145,000,000	1 Month TIIE	8.88%	2026-06-19	Morgan Stanley	(93,657)	(0.52)
CLP	2,190,000,000	6.85%	6 Month CLICP	2032-10-11	Morgan Stanley	(353,693)	(1.97)
HUF	984,000,000	9.49%	6 Month BUBOR	2032-12-23	Morgan Stanley	(728,024)	(4.06)
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps						1,948,412	10.85
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps						(1,376,760)	(7.66)
						571,652	3.19

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn	Nettovermögen
						US\$	%
Offene Termingeschäfte							
EUR	8,856,137	USD	(9,713,863)	2024-01-08	State Street Bank	70,939	0.40
JPY	149,496,200	USD	(1,000,000)	2024-02-16	Barclays Bank	67,398	0.38
MXN	34,963,475	USD	(1,990,739)	2024-02-27	Barclays Bank	55,592	0.31
EUR	8,023,872	USD	(8,820,597)	2024-02-07	State Street Bank	55,115	0.31
JPY	140,772,000	USD	(950,804)	2024-02-21	Barclays Bank	55,087	0.31
GBP	2,390,948	USD	(3,001,073)	2024-01-08	State Street Bank	46,989	0.26
THB	31,133,100	USD	(869,217)	2024-02-16	Barclays Bank	46,413	0.26
AUD	2,981,569	USD	(1,993,254)	2024-02-16	Barclays Bank	44,039	0.25
PLN	6,727,976	EUR	(1,512,613)	2024-02-16	Barclays Bank	36,179	0.20
HUF	343,349,450	USD	(964,897)	2024-02-16	Barclays Bank	21,893	0.12
CLP	456,800,000	USD	(500,000)	2024-02-21	Barclays Bank	21,779	0.12
ZAR	18,359,769	USD	(980,395)	2024-02-16	Barclays Bank	19,801	0.11
BRL	5,127,149	USD	(1,032,216)	2024-02-16	Barclays Bank	19,658	0.11
IDR	14,074,000,000	USD	(895,397)	2024-02-16	Barclays Bank	17,413	0.10
MXN	8,350,828	USD	(473,379)	2024-02-21	Barclays Bank	15,858	0.09
EUR	1,367,957	USD	(1,500,000)	2024-02-16	Barclays Bank	13,726	0.08
KRW	1,267,700,000	USD	(966,544)	2024-02-16	Barclays Bank	13,639	0.08
ZAR	9,389,908	USD	(500,000)	2024-02-21	Barclays Bank	11,310	0.06
CNH	7,171,412	USD	(1,000,000)	2024-02-20	Barclays Bank	10,380	0.06
AUD	375,661	USD	(247,697)	2024-01-08	State Street Bank	8,677	0.05
SEK	5,205,488	USD	(510,886)	2024-02-21	Barclays Bank	6,643	0.04
GBP	816,469	USD	(1,035,095)	2024-02-16	Barclays Bank	5,982	0.03
TRY	14,149,000	USD	(451,684)	2024-02-21	Barclays Bank	5,909	0.03
AUD	758,241	USD	(513,306)	2024-01-16	Barclays Bank	4,298	0.02
CNY	26,977,500	USD	(3,813,613)	2024-02-27	Barclays Bank	3,045	0.02
EUR	1,038,806	PLN	(4,511,545)	2024-02-16	Barclays Bank	2,851	0.02
BRL	2,547,500	USD	(519,675)	2024-02-21	Barclays Bank	2,563	0.01
AUD	370,745	USD	(251,057)	2024-02-07	State Street Bank	2,207	0.01
KRW	649,000,000	USD	(500,000)	2024-02-21	Barclays Bank	1,999	0.01
EUR	993,313	CZK	(24,555,400)	2024-02-16	Barclays Bank	1,926	0.01
INR	41,751,650	USD	(500,000)	2024-02-21	Barclays Bank	740	0.00
CLP	438,000,000	USD	(500,000)	2024-02-16	Barclays Bank	393	0.00
GBP	475,696	USD	(606,241)	2024-02-07	State Street Bank	292	0.00
USD	30,678	EUR	(27,587)	2024-02-07	State Street Bank	162	0.00
EUR	8,678	USD	(9,537)	2024-01-02	State Street Bank	49	0.00
GBP	1	USD	(1)	2024-01-02	State Street Bank	-	0.00
USD	13	GBP	(10)	2024-02-07	State Street Bank	-	0.00

GBP	10	USD	(13)	2024-01-04	State Street Bank	-	0.00
-----	----	-----	------	------------	-------------------	---	------

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	776	GBP	(612)	2024-02-07	State Street Bank	(2)	(0.00)
USD	328	AUD	(485)	2024-02-07	State Street Bank	(3)	(0.00)
EUR	8,839	USD	(9,816)	2024-01-03	State Street Bank	(52)	(0.00)
EUR	18,748	USD	(20,819)	2024-01-04	State Street Bank	(110)	(0.00)
USD	92,606	EUR	(84,511)	2024-02-07	State Street Bank	(875)	(0.00)
USD	500,000	CNH	(3,563,651)	2024-02-21	Barclays Bank	(2,118)	(0.01)
USD	254,061	AUD	(375,661)	2024-01-08	State Street Bank	(2,313)	(0.01)
USD	250,000	CLP	(221,125,000)	2024-02-21	Barclays Bank	(2,580)	(0.01)
EUR	500,000	PLN	(2,216,431)	2024-02-16	Barclays Bank	(10,046)	(0.06)
USD	250,000	ZAR	(4,780,560)	2024-02-21	Barclays Bank	(10,317)	(0.06)
USD	491,796	JPY	(70,386,000)	2024-02-21	Barclays Bank	(11,149)	(0.06)
USD	500,000	AUD	(753,604)	2024-02-21	Barclays Bank	(15,008)	(0.08)
USD	970,763	HUF	(343,349,450)	2024-02-16	Barclays Bank	(16,028)	(0.09)
USD	500,000	SEK	(5,205,487)	2024-02-21	Barclays Bank	(17,528)	(0.10)
USD	500,000	AUD	(758,241)	2024-01-16	Barclays Bank	(17,604)	(0.10)
USD	880,282	CZK	(20,202,666)	2024-02-16	Barclays Bank	(22,455)	(0.13)
USD	3,020,432	GBP	(2,390,949)	2024-01-08	State Street Bank	(27,629)	(0.15)
USD	1,946,867	EUR	(1,785,812)	2024-02-21	Barclays Bank	(29,637)	(0.17)
USD	1,005,227	GBP	(816,469)	2024-02-16	Barclays Bank	(35,850)	(0.20)
USD	1,971,446	CNH	(14,292,123)	2024-02-20	Barclays Bank	(42,171)	(0.24)
USD	3,771,336	CNY	(26,977,500)	2024-02-27	Barclays Bank	(45,321)	(0.25)
USD	1,006,283	JPY	(149,496,200)	2024-02-16	Barclays Bank	(61,115)	(0.34)
USD	9,717,509	EUR	(8,856,134)	2024-01-08	State Street Bank	(67,298)	(0.38)
USD	3,880,987	EUR	(3,582,317)	2024-02-16	Barclays Bank	(83,065)	(0.46)
USD	1,938,898	AUD	(2,981,570)	2024-02-16	Barclays Bank	(98,396)	(0.55)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						690,944	3.86
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(618,670)	(3.45)
						72,274	0.41

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	13,186,383	73.53
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	4,749,337	26.47
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	17,935,720	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen		58.55
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		1.86
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		12.39
Sonstige Vermögenswerte		27.20
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Cash Management Bills 0% 2024-01-25	24,312,979	U.S. Cash Management Bills 0% 2024-01-25	22,509,790
U.S. Cash Management Bills 0% 2024-02-01	17,542,349	U.S. Treasury Bills 0% 2023-09-07	21,954,716
U.S. Treasury Bills 0% 2024-05-16	3,868,076	U.S. Cash Management Bills 0% 2024-02-01	15,635,814
U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08	2,416,147	Indonesia Treasury Bonds 9% 2029-03-15	10,015,306
U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-11	1,937,834	U.S. Treasury Bills 0% 2023-11-30	7,514,285
U.S. Treasury Bills 0% 2024-06-13	1,639,132	U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-07	6,912,974
		U.S. Treasury Bills 0% 2024-05-16	1,466,113
Summe für die Berichtsperiode	51,716,517	Summe für die Berichtsperiode	86,008,998

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

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember	30. Juni	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember	30. Juni
	2023 %	2023 %		2023 %	2023 %
United Kingdom	18.31	23.59	Notierte Aktien	95.47	100.07
France	15.94	13.97	Staatsanleihen	3.76	-
Germany	9.58	4.01	Devisentermingeschäfte	(0.00)	(0.00)
Italy	8.51	7.91			
Switzerland	8.41	8.45	Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.77	(0.07)
Spain	8.13	7.75			
Sweden	6.97	5.27		100.00	100.00
Ireland	6.84	6.08			
Netherlands	6.00	9.95			
United States	4.33	3.15			
Denmark	3.99	5.05			
Finland	2.22	1.98			
Norway	-	2.9			
Devisentermingeschäfte	(0.00)	(0.00)			
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.77	(0.07)			
	100.00	100.00			

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember	30. Juni
	2023	2023
Staatsanleihen	AAA	-

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der verwendeten Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember	30. Juni
	2023 %	2023 %
Banken	15.20	14.38
Halbleiter	10.14	8.85
Öl & Gas Dienstleistungen	8.72	10.92
Pharmazeutika	7.02	7.44
Baumaterialien	6.27	4.96
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5.32	4.63
Chemikalien	4.33	3.15
Einzelhandel	4.15	5.14
Diversifizierte Maschinenbauindustrie	4.15	3.49
Staatsanleihen	3.76	-
Lebensmittel	3.69	5.65
Verbraucherdienste	3.65	5.98
Fluggesellschaften	3.36	3.05
Getränke	3.32	5.55
Elektrische Komponenten & Versicherungen	3.25	1.58
	3.08	1.99
Kosmetika/Körperpflege	3.01	-
Automobilindustrie	2.82	1.78
Bekleidung	2.35	5.85
Gesundheitsprodukte	1.64	0.81
Stromversorgung	-	3.76
Biotechnologie	-	0.81
Internet	-	0.30
Devisentermingeschäfte	(0.00)	(0.00)
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.77	(0.07)
	100.00	100.00

GAM Star European Equity

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
261,097	London Stock Exchange Group PLC	27,943,844	5.32
61,100	Linde PLC	22,717,040	4.33
1,397,545	Atlas Copco AB	21,787,017	4.15
552,000	Industria de Diseno Textil SA	21,765,360	4.15
223,674	Novo Nordisk AS	20,946,468	3.99
5,606,106	CaixaBank SA	20,888,351	3.98
528,703	Infineon Technologies AG	19,984,973	3.81
184,596	Nestle SA	19,360,437	3.69
304,372	Ashtead Group PLC	19,185,520	3.65
764,600	UniCredit SpA	18,782,399	3.58
233,223	Kingspan Group PLC	18,284,683	3.48
289,000	TotalEnergies SE	17,802,400	3.39
924,470	Ryanair Holdings PLC	17,634,265	3.36
1,253,400	FinecoBank Banca Fineco SpA	17,027,439	3.24
571,300	Shell PLC	17,024,740	3.24
35,803	ASM International NV	16,825,620	3.20
34,205	Zurich Insurance Group AG	16,173,015	3.08
130,200	AstraZeneca PLC	15,927,002	3.03
630,246	Volvo AB	14,815,666	2.82
220,000	Cie de Saint-Gobain SA	14,665,200	2.79
291,800	STMicroElektroindustrie NV	13,192,278	2.51
16,828	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	12,345,021	2.35
76,915	Pernod Ricard SA	12,287,171	2.34
1,039,896	Nordea Bank Abp	11,650,200	2.22
848,000	ING Groep NV	11,470,048	2.18
2,039,643	BP PLC	10,972,284	2.09
77,897	Beiersdorf AG	10,570,623	2.01
216,000	Prysmian SpA	8,892,720	1.69
59,150	Straumann Holding AG	8,626,968	1.64
45,000	Schneider Stromversorgung SE	8,180,100	1.56
11,700	L'Oreal SA	5,272,605	1.00
155,556	Diageo PLC	5,126,986	0.98
23,779	BE Semiconductor Industries NV	3,244,645	0.62
		501,373,088	95.47
Staatsanleihen			
19,947,965	German Treasury Bills 0% 2024-04-17	19,742,102	3.76
		19,742,102	3.76

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	175,487	USD	(192,669)	2024-01-08	State Street Bank	1,104	0.00
USD	5,600	EUR	(5,043)	2024-01-03	State Street Bank	27	0.00
EUR	199	USD	(219)	2024-02-07	State Street Bank	1	0.00
USD	99	EUR	(90)	2024-01-04	State Street Bank	1	0.00
EUR	1,174	GBP	(1,020)	2024-01-03	State Street Bank	(3)	(0.00)
USD	33,200	EUR	(30,208)	2024-01-02	State Street Bank	(153)	(0.00)

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung						
USD	187,494	EUR	(170,558)	2024-02-07	State Street Bank	(1,059) (0.00)
USD	192,670	EUR	(175,674)	2024-01-08	State Street Bank	(1,292) (0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte					1,133	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte					(2,507)	(0.00)
					(1,374)	(0.00)
					Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					521,113,816	99.23
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)					4,037,909	0.77
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					525,151,725	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen						98.98
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente						0.00
Sonstige Vermögenswerte						1.02
						100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
German Treasury Bills 0% 2024-04-17	42,351,122	German Treasury Bills 0% 2024-04-17	22,713,640
STMicroelectronics NV	12,178,128	National Grid PLC	19,129,772
Beiersdorf AG	9,545,829	Equinor ASA	17,019,441
Schneider Electric SE	7,301,112	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	13,750,985
ASM International NV	7,110,829	BE Semiconductor Industries NV	12,659,877
Infineon Technologies AG	5,659,663	Nestle SA	12,607,984
Diageo PLC	5,364,597	ASM International NV	11,035,911
Linde PLC	4,879,190	Novo Nordisk AS	10,977,620
L'Oreal SA	4,861,762	Diageo PLC	10,086,640
Shell PLC	4,849,180	Zalando SE	6,245,093
London Stock Exchange Group PLC	4,591,924	Novo Nordisk AS	5,982,104
Novo Nordisk AS	4,489,207	Rentokil Initial PLC	5,686,769
Zurich Insurance Group AG	4,478,628	ASML Holding NV	5,414,452
AstraZeneca PLC	4,259,523	BP PLC	4,954,692
Nestle SA	4,133,100	Oxford Nanopore Technologies PLC	4,394,044
Straumann Holding AG	3,404,637	Adyen NV	4,123,772
Rentokil Initial PLC	2,907,159	Kingspan Group PLC	3,353,317
Volvo AB	2,694,414	Allfunds Group PLC	3,149,793
BE Semiconductor Industries NV	2,590,215	Atlas Copco AB	2,267,039
Cie de Saint-Gobain SA	2,422,545	FinecoBank Banca Fineco SpA	1,875,464
Atlas Copco AB	2,157,823		
		Summe für die Berichtsperiode	177,428,409
Summe für die Berichtsperiode	142,230,587		

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Ireland	78.34	79.94
France	11.66	11.40
Luxembourg	1.11	0.98
Devisentermingeschäfte	0.16	(0.17)
Nettoumlaufvermögen	8.73	7.85
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Börsengehandelte Fonds	53.21	54.85
Anleihfonds	21.37	21.02
Diversifizierter Fonds	10.42	10.20
Sonstige Fonds	3.45	3.98
Aktiefonds	2.66	2.27
Devisentermingeschäfte	0.16	(0.17)
Nettoumlaufvermögen	8.73	7.85
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

GAM Star Flexible Global Portfolio

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
386,757	GAM Star Cat Bond Fund**	6,046,357	6.13
52,810	FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund	5,419,918	5.49
367,075	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	3,674,423	3.72
228,202	GAM Star Credit Opportunities EUR**	3,405,114	3.45
234,210	GAM Star MBS Total Return**	2,549,029	2.58
		21,094,841	21.37
Diversifizierter Fonds*			
1,027	GAM Star Tactical Opportunities**	10,283,121	10.42
		10,283,121	10.42
Aktienfonds*			
52,413	GAM Star Continental European Equity**	1,533,553	1.55
772	GAM Multistock - Emerging Markets Equity***	1,090,712	1.11
		2,624,265	2.66
Börsengehandelte Fonds*			
86,185	Amundi ETF Govies 0-6 Months Euro Investment Grade UCITS	10,236,192	10.37
316,090	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	9,877,722	10.01
90,201	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF †	9,090,457	9.21
18,787	iShares Core S&P 500 UCITS ETF †	8,537,612	8.65
319,940	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	3,529,868	3.58
91,157	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	3,361,414	3.40
604,661	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	2,924,640	2.96
174,885	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	2,455,036	2.49
10,425	Amundi MSCI China A UCITS ETF	1,269,516	1.29
3,314	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF †	1,231,218	1.25
		52,513,675	53.21
Sonstige Fonds*			
34,994	Lazard Rathmore Alternative Fund	3,402,456	3.45
		3,402,456	3.45

* 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 2023. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	38,744,594	USD	(42,536,097)	2024-01-08	State Street Bank	245,567	0.25
CHF	6,113,223	EUR	(6,333,623)	2024-01-08	State Street Bank	243,386	0.25
GBP	16,461,657	EUR	(18,831,230)	2024-01-08	State Street Bank	162,895	0.17
CHF	6,009,661	EUR	(6,366,575)	2024-02-07	State Street Bank	111,274	0.11
EUR	14,059,396	GBP	(12,115,241)	2024-01-08	State Street Bank	80,341	0.08
CAD	983,092	EUR	(655,042)	2024-01-08	State Street Bank	19,810	0.02
CAD	973,787	EUR	(664,480)	2024-02-07	State Street Bank	3,461	0.00
SGD	337,116	EUR	(230,377)	2024-01-08	State Street Bank	986	0.00
SGD	340,131	EUR	(233,063)	2024-02-07	State Street Bank	410	0.00
EUR	24,170	USD	(26,608)	2024-02-07	State Street Bank	116	0.00
GBP	35,659	EUR	(41,058)	2024-01-02	State Street Bank	93	0.00
USD	5,783	EUR	(5,208)	2024-01-03	State Street Bank	28	0.00
GBP	6,200	EUR	(7,139)	2024-01-03	State Street Bank	16	0.00
EUR	4,706	USD	(5,234)	2024-02-07	State Street Bank	(25)	(0.00)
EUR	48,137	GBP	(41,859)	2024-02-07	State Street Bank	(112)	(0.00)
EUR	230,946	SGD	(337,117)	2024-01-08	State Street Bank	(418)	(0.00)
EUR	670,921	CAD	(983,093)	2024-01-08	State Street Bank	(3,931)	(0.00)
EUR	5,003,084	GBP	(4,346,418)	2024-01-08	State Street Bank	(11,988)	(0.01)
GBP	12,321,536	EUR	(14,283,612)	2024-02-07	State Street Bank	(80,930)	(0.08)
EUR	6,461,440	CHF	(6,113,223)	2024-01-08	State Street Bank	(115,572)	(0.12)
USD	41,315,914	EUR	(37,583,700)	2024-02-07	State Street Bank	(233,034)	(0.24)
USD	42,536,099	EUR	(38,768,793)	2024-01-08	State Street Bank	(269,763)	(0.27)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						868,383	0.88
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(715,773)	(0.72)
						152,610	0.16
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						90,070,968	91.27
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						8,620,404	8.73
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						98,691,372	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
OGAWs							90.35
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.87
Sonstige Vermögenswerte							8.78
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 Flexible Global Portfolio

31. Dezember 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	4,261,831	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	4,199,986
		iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	2,034,673
Summe für die Berichtsperiode	4,261,831	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	2,013,805
		UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	1,627,441
		GAM Star Cat Bond Fund	1,054,184
		Amundi ETF Govies 0-6 Months Euro Investment Grade UCITS	1,053,567
		GAM Star Tactical Opportunities	1,034,527
		iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	982,929
		PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	980,057
		Lazard Rathmore Alternative Fund	979,583
		GAM Star MBS Total Return	976,428
		Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	970,992
		iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	966,611
		Summe für die Berichtsperiode	18,874,783

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

Fondsmanager: Adrian Owens

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United States	74.75	87.05
Mexico	10.96	-
Zinsswaps	2.28	1.42
Optionen - Commodity (notiert)	(0.18)	0.15
Termingeschäfte - Zinssätze	(0.38)	(2.06)
Devisentermingeschäfte	0.76	0.79
Nettoumlaufvermögen	11.81	12.65
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Staatsanleihen	85.71	87.05
Swaps	2.28	1.42
Termingeschäfte	(0.38)	(2.06)
Optionen	(0.18)	0.15
Devisentermingeschäfte	0.76	0.79
Nettoumlaufvermögen	11.81	12.65
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Staatsanleihen	85.71	87.05
Zinsswaps	2.28	1.42
Optionen - Commodity (notiert)	(0.18)	0.15
Termingeschäfte - Zinssätze	(0.38)	(2.06)
Devisentermingeschäfte	0.76	0.79
Nettoumlaufvermögen	11.81	12.65
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
Staatsanleihen	Von AA+ bis BBB+	AA+

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
590,000,000	Mexico Bonos 7.500% 2033-05-26	31,666,184	10.96
23,875,024	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 0.125% 2032-01-15	20,996,343	7.27
20,000,000	U.S. Cash Management Bills 0% 2024-01-25	19,920,860	6.89
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-03 (6,801,500 units held as collateral)*	19,287,600	6.67
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-31	19,226,200	6.65
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	19,162,000	6.63
17,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08	16,512,100	5.71
17,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-05	16,448,180	5.69
16,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-05-16	15,694,080	5.43
15,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-06-13	14,658,600	5.07
15,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-11	14,626,500	5.06
14,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-02-22	13,887,932	4.81
14,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-04-18	13,784,960	4.77
12,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-03-21	11,856,565	4.10
		247,728,104	85.71

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Optionen - Commodity (notiert)				
20,000,000	FX Option Call USD Put SEK @ 10.5000	JP Morgan	66,880	0.02
(20,000,000)	FX Option Call USD Put SEK @ 10.9000	JP Morgan	(13,780)	(0.00)
(20,000,000)	FX Option Put USD Call SEK @ 10.2715	JP Morgan	(569,940)	(0.20)
Nicht realisierter Gewinn aus Optionen - Commodity (notiert)			66,880	0.02
Nicht realisierter Verlust aus Optionen - Commodity (notiert)			(583,720)	(0.20)
			(516,840)	(0.18)
Termingeschäfte - Zinssätze				
3,088	3 Month SOFR Termingeschäfte (CME) 2024-12-17	JP Morgan	3,700,880	1.28
(2,494)	3 Month SONIA Termingeschäfte (ICE) 2024-12-17	JP Morgan	(4,806,630)	(1.66)
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften - Zinssätze			3,700,880	1.28
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften - Zinssätze			(4,806,630)	(1.66)
			(1,105,750)	(0.38)

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zinsswaps							
BRL	197,861,596	BRL-CDI	12.79%	2026-01-02	Morgan Stanley	2,639,576	0.91
BRL	246,395,376	BRL-CDI	10.79%	2026-01-02	Morgan Stanley	1,030,168	0.36
AUD	20,800,000	6 Month BBSW	5.11%	2034-10-25	Morgan Stanley	1,027,768	0.35
BRL	94,399,274	BRL-CDI	12.3%	2026-01-02	Morgan Stanley	954,728	0.33
USD	3,500,000	1.71%	12 Month USCPI	2050-06-15	Morgan Stanley	830,325	0.29
USD	3,500,000	1.74%	12 Month USCPI	2050-06-30	Morgan Stanley	826,245	0.29
BRL	124,613,275	BRL-CDI	11.06%	2026-01-02	Morgan Stanley	685,917	0.24

* Als Sicherheit bei Morgan Stanley für OTC Positionen.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Währung	Nennwert	Fonds zahl	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zinsswaps, Fortsetzung							
GBP	114,000,000	12 Month SONIA	4.22%	2025-12-21	Morgan Stanley	484,827	0.17
BRL	90,039,715	BRL-CDI	11.54%	2026-01-02	Morgan Stanley	387,217	0.13
JPY	6,200,000,000	0.35%	12 Month TON/	2028-09-13	Morgan Stanley	190,086	0.07
GBP	1,900,000,000	5.09%	12 Month SONI/	2024-05-09	Morgan Stanley	103,231	0.04
USD	450,000	1.79%	12 Month USCF	2050-07-09	Morgan Stanley	101,465	0.03
USD	950,000	2.51%	12 Month USCF	2050-07-09	Morgan Stanley	57,376	0.02
USD	30,600,000	2.47%	12 Month USCF	2033-03-17	Morgan Stanley	54,810	0.02
BRL	68,623,852	BRL-CDI	11.19%	2026-01-02	Morgan Stanley	(28,223)	(0.01)
EUR	28,724,000	6 Month EURIB	2.36%	2032-07-19	Morgan Stanley	(114,766)	(0.04)
SEK	338,000,000	2.63%	3 Month STIB(2032-07-19	Morgan Stanley	(598,213)	(0.21)
GBP	26,650,000	3.54%	12 Month SONI/	2033-12-21	Morgan Stanley	(719,114)	(0.25)
GBP	11,000,000	4.31%	12 Month SONI/	2034-10-24	Morgan Stanley	(1,326,254)	(0.46)
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps						9,373,739	3.25
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps						(2,786,570)	(0.97)
						6,587,169	2.28

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgröss	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	164,668,452	USD	(180,466,220)	2024-01-08	State Street Bank	1,469,621	0.51
EUR	164,815,783	USD	(181,187,789)	2024-02-07	State Street Bank	1,125,258	0.39
NOK	291,871,595	EUR	(25,000,000)	2024-02-14	JP Morgan	1,107,100	0.38
GBP	29,529,115	USD	(37,073,509)	2024-01-08	State Street Bank	571,207	0.20
NOK	137,600,000	SEK	(131,905,011)	2024-02-14	JP Morgan	452,418	0.16
CHF	6,791,555	USD	(7,721,576)	2024-01-08	State Street Bank	351,126	0.12
AUD	40,983,150	EUR	(25,000,000)	2024-02-14	JP Morgan	340,202	0.12
SEK	92,516,774	USD	(8,906,558)	2024-08-01	State Street Bank	275,467	0.10
CHF	6,741,551	USD	(7,850,880)	2024-02-07	State Street Bank	187,333	0.06
GBP	10,000,000	USD	(12,575,384)	2024-02-14	JP Morgan	175,465	0.06
SEK	46,678,588	USD	(4,493,305)	2024-01-08	State Street Bank	139,413	0.05
EUR	15,000,000	GBP	(12,914,301)	2024-02-14	JP Morgan	130,251	0.05
SEK	92,218,445	USD	(9,082,217)	2024-07-02	State Street Bank	81,133	0.03
EUR	10,000,000	USD	(11,018,790)	2024-02-14	JP Morgan	45,931	0.02
SEK	44,797,862	USD	(4,412,067)	2024-02-07	State Street Bank	39,303	0.01
USD	6,396,277	EUR	(5,759,817)	2024-01-03	State Street Bank	33,694	0.01
GBP	28,473,021	USD	(36,286,463)	2024-02-07	State Street Bank	17,831	0.01
USD	1,016,246	EUR	(915,781)	2024-02-07	State Street Bank	3,245	0.00
USD	155,417	SEK	(1,550,691)	2024-07-02	State Street Bank	1,332	0.00
SEK	3,333,379	USD	(329,678)	2024-02-01	State Street Bank	1,084	0.00
USD	200,466	EUR	(180,510)	2024-01-04	State Street Bank	1,057	0.00
GBP	95,775	USD	(121,198)	2024-01-02	State Street Bank	896	0.00
USD	79,735	SEK	(795,434)	2024-02-07	State Street Bank	696	0.00
USD	593,173	GBP	(464,759)	2024-01-08	State Street Bank	682	0.00
CHF	100,911	USD	(119,301)	2024-01-03	State Street Bank	595	0.00
USD	60,198	GBP	(47,076)	2024-01-03	State Street Bank	186	0.00
USD	79,735	CHF	(66,728)	2024-02-07	State Street Bank	173	0.00
EUR	30,000	USD	(32,970)	2024-01-02	State Street Bank	170	0.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	60,698	GBP	(47,532)	2024-01-04	State Street Bank	104	0.00
SEK	198,701	USD	(19,652)	2024-01-02	State Street Bank	65	0.00
USD	25,978	GBP	(20,331)	2024-02-07	State Street Bank	56	0.00
GBP	11,027	USD	(14,071)	2024-01-08	State Street Bank	(12)	(0.00)
GBP	5,576	USD	(7,121)	2024-01-04	State Street Bank	(12)	(0.00)
USD	5,034	SEK	(50,900)	2024-01-02	State Street Bank	(17)	(0.00)
USD	7,615	SEK	(77,000)	2024-02-01	State Street Bank	(25)	(0.00)
GBP	9,782	USD	(12,509)	2024-01-03	State Street Bank	(39)	(0.00)
USD	43,692	SEK	(441,833)	2024-02-07	State Street Bank	(211)	(0.00)
GBP	94,608	USD	(120,921)	2024-02-07	State Street Bank	(293)	(0.00)
USD	40,813	GBP	(32,252)	2024-01-02	State Street Bank	(302)	(0.00)
USD	77,852	EUR	(70,839)	2024-01-02	State Street Bank	(400)	(0.00)
USD	119,729	CHF	(100,911)	2024-02-07	State Street Bank	(591)	(0.00)
USD	148,211	GBP	(117,090)	2024-02-07	State Street Bank	(1,083)	(0.00)
USD	330,130	SEK	(3,333,379)	2024-07-02	State Street Bank	(1,093)	(0.00)
SEK	749,000	USD	(75,596)	2024-07-02	State Street Bank	(1,171)	(0.00)
EUR	207,524	USD	(230,456)	2024-01-03	State Street Bank	(1,215)	(0.00)
EUR	214,215	USD	(237,897)	2024-01-04	State Street Bank	(1,255)	(0.00)
USD	580,458	EUR	(527,771)	2024-02-07	State Street Bank	(3,344)	(0.00)
GBP	6,501,750	EUR	(7,500,000)	2024-02-14	JP Morgan	(8,257)	(0.00)
USD	37,036,293	GBP	(29,075,381)	2024-01-08	State Street Bank	(29,991)	(0.01)
EUR	5,940,327	USD	(6,606,131)	2024-02-07	State Street Bank	(35,165)	(0.01)
USD	4,585,821	SEK	(46,678,589)	2024-01-08	State Street Bank	(46,897)	(0.02)
EUR	7,500,000	NOK	(84,811,762)	2024-02-14	JP Morgan	(61,099)	(0.02)
AUD	25,000,000	CHF	(14,380,480)	2024-02-14	JP Morgan	(77,245)	(0.03)
USD	9,099,740	SEK	(92,516,773)	2024-08-01	State Street Bank	(82,286)	(0.03)
CLP	13,034,850,000	USD	(15,000,000)	2024-02-26	JP Morgan	(113,577)	(0.04)
USD	7,882,852	CHF	(6,791,555)	2024-01-08	State Street Bank	(189,847)	(0.07)
JPY	2,843,020,336	CHF	(17,200,000)	2024-02-14	JP Morgan	(230,124)	(0.08)
EUR	10,000,000	CHF	(9,486,350)	2024-02-14	JP Morgan	(254,306)	(0.09)
USD	15,000,000	COP	(59,924,925,000)	2024-02-26	JP Morgan	(303,543)	(0.10)
USD	10,000,000	MXN	(176,258,000)	2024-02-14	JP Morgan	(338,083)	(0.12)
USD	30,627,765	MXN	(534,025,716)	2024-02-22	JP Morgan	(653,253)	(0.23)
USD	20,000,000	SEK	(208,567,298)	2024-02-14	JP Morgan	(730,073)	(0.25)
USD	180,721,009	EUR	(164,668,457)	2024-01-08	State Street Bank	(1,214,836)	(0.42)

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte	6,553,094	2.28
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte	(4,379,645)	(1.52)

2,173,449 0.76

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	254,866,132	88.19
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	34,169,627	11.81
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	289,035,759	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	79.36
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.19
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	5.12
Sonstige Vermögenswerte	14.33
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolio Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Mexico Bonos 7.5% 2033-05-26	30,285,358	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 2032-01-	29,304,559
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-31	19,113,174	U.S. Treasury Bills 0% 2023-09-07	19,976,578
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-03	19,102,970	U.S. Treasury Bills 0% 2023-10-05	15,932,078
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	19,042,617	U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-28	3,992,381
U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08	16,435,373		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-05	16,305,219	Summe für die Berichtsperiode	69,205,596
U.S. Treasury Bills 0% 2024-06-13	14,282,120		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-11	14,243,599		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-05-16	5,824,962		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-02-22	1,937,250		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-03-21	1,929,852		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-04-18	1,921,686		
Summe für die Berichtsperiode	160,424,180		

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

Fondsmanager: Charles Hepworth/James McDaid

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Ireland	45.19	45.67
Luxembourg	44.80	45.63
United Kingdom	8.08	8.08
Devisentermingeschäfte	(0.83)	(1.50)
Nettoumlaufvermögen	2.76	2.12
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Aktiefonds	48.31	48.45
Börsengehandelte Fonds	40.24	41.22
Anleihefonds	9.52	9.71
Devisentermingeschäfte	(0.83)	(1.50)
Nettoumlaufvermögen	2.76	2.12
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolio Statement

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %				
Anleihenfonds*							
2,729,432	JPM Global Macro Opportunities Fund	4,367,092	3.49				
224,714	GAM Star Credit Opportunities GBP**	2,534,993	2.03				
209,027	GAM Star MBS Total Return**	2,510,812	2.01				
200,366	GAM Star MBS Total Return**	2,480,412	1.99				
		11,893,309	9.52				
Aktiefonds*							
25,922	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	8,748,600	7.00				
8,112	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	6,427,515	5.14				
4,454	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	6,414,214	5.13				
379,312	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	6,074,679	4.86				
1,808,053	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	5,733,335	4.59				
47,024	EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	5,045,718	4.04				
24,686	Redwheel Global Emerging Markets Fund	4,982,531	3.99				
113,474	GAM Star Disruptive Growth Fund**	4,407,242	3.53				
21,290	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	4,406,050	3.52				
148,263	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	4,378,192	3.50				
157,775	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3,769,238	3.01				
		60,387,314	48.31				
Börsengehandelte Fonds*							
9,092	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	10,003,655	8.00				
310,722	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	8,807,415	7.05				
1,045,276	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	7,569,105	6.06				
669,129	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	5,039,210	4.03				
158,964	iShares Physical Gold ETC	5,016,904	4.01				
1,063,352	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	4,992,969	3.99				
1,141,446	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4,485,027	3.59				
184,141	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	4,387,620	3.51				
		50,301,905	40.24				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	25,076,261	GBP	(21,630,988)	2024-02-07	State Street Bank	123,925	0.10
GBP	60,106,050	USD	(76,526,783)	2024-01-08	State Street Bank	77,219	0.06
ILS	3,759,767	GBP	(808,517)	2024-01-08	State Street Bank	10,546	0.01
CHF	289,616	GBP	(262,289)	2024-01-08	State Street Bank	7,745	0.01
ILS	2,522,163	GBP	(542,093)	2024-02-07	State Street Bank	7,631	0.01
CHF	286,483	GBP	(261,782)	2024-02-07	State Street Bank	6,119	0.00
SGD	841,191	GBP	(497,224)	2024-02-07	State Street Bank	3,709	0.00
GBP	1,027,042	USD	(1,307,158)	2024-02-07	State Street Bank	1,849	0.00
EUR	366,212	GBP	(316,036)	2024-01-08	State Street Bank	1,349	0.00
USD	357,971	GBP	(279,939)	2024-01-03	State Street Bank	867	0.00

* 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.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	926,691	GBP	(726,079)	2024-02-07	State Street Bank	714	0.00
GBP	113,055	EUR	(130,000)	2024-01-04	State Street Bank	402	0.00
GBP	27,011	USD	(34,182)	2024-01-02	State Street Bank	198	0.00
GBP	70,158	EUR	(80,694)	2024-02-07	State Street Bank	152	0.00
AUD	11,546	GBP	(6,067)	2024-01-08	State Street Bank	116	0.00
AUD	11,665	GBP	(6,198)	2024-02-07	State Street Bank	51	0.00
SGD	10,602	GBP	(6,269)	2024-01-08	State Street Bank	38	0.00
GBP	3,797	SGD	(6,356)	2024-01-08	State Street Bank	16	0.00
USD	5,059	GBP	(3,964)	2024-01-08	State Street Bank	5	0.00
GBP	2,066	EUR	(2,379)	2024-01-03	State Street Bank	4	0.00
GBP	1,474	EUR	(1,700)	2024-01-08	State Street Bank	1	0.00
AUD	131	GBP	(70)	2024-02-07	State Street Bank	-	0.00
CHF	3,181	GBP	(2,979)	2024-02-07	State Street Bank	(5)	(0.00)
GBP	626	ILS	(2,910)	2024-02-07	State Street Bank	(8)	(0.00)
GBP	24,476	USD	(31,239)	2024-01-08	State Street Bank	(28)	(0.00)
GBP	6,276	SGD	(10,602)	2024-02-07	State Street Bank	(38)	(0.00)
GBP	28,908	USD	(36,916)	2024-01-04	State Street Bank	(49)	(0.00)
GBP	6,130	AUD	(11,546)	2024-01-08	State Street Bank	(51)	(0.00)
USD	11,830	GBP	(9,349)	2024-01-02	State Street Bank	(69)	(0.00)
EUR	80,694	GBP	(70,078)	2024-01-03	State Street Bank	(155)	(0.00)
GBP	53,852	USD	(68,862)	2024-01-03	State Street Bank	(166)	(0.00)
EUR	417,291	GBP	(362,596)	2024-02-07	State Street Bank	(574)	(0.00)
GBP	279,877	USD	(357,971)	2024-02-07	State Street Bank	(875)	(0.00)
GBP	312,286	EUR	(361,500)	2024-02-07	State Street Bank	(1,333)	(0.00)
SGD	912,167	GBP	(544,900)	2024-01-08	State Street Bank	(2,343)	(0.00)
GBP	541,103	SGD	(916,415)	2024-01-08	State Street Bank	(3,979)	(0.00)
GBP	263,831	CHF	(289,615)	2024-01-08	State Street Bank	(6,202)	(0.00)
GBP	807,893	ILS	(3,759,768)	2024-01-08	State Street Bank	(11,171)	(0.01)
USD	72,904,229	GBP	(57,205,785)	2024-02-07	State Street Bank	(27,878)	(0.02)
GBP	21,609,782	EUR	(25,080,367)	2024-01-08	State Street Bank	(126,642)	(0.10)
EUR	24,715,851	GBP	(21,606,610)	2024-01-08	State Street Bank	(186,097)	(0.15)
USD	76,552,967	GBP	(60,978,962)	2024-01-08	State Street Bank	(929,602)	(0.74)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						242,656	0.19
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(1,297,265)	(1.02)
						(1,054,609)	(0.83)
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						121,527,919	97.24
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						3,470,847	2.76
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						124,998,766	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
OGAWs	96.49
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.19
Sonstige Vermögenswerte	3.32
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	1,532,241
JPM Global Macro Opportunities Fund	658,996
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	650,232
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	628,626
iShares Physical Gold ETC	597,519
Amundi Prime USA UCITS ETF DR	545,302
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	519,897
Redwheel Global Emerging Markets Fund	451,105
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	433,473
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	432,629
Loomis Sayles U.S. Growth Aktienfonds	324,199
GAM Star MBS Total Return	308,862
GAM Star MBS Total Return	277,534
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	240,039
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	237,630
GAM Star Disruptive Growth Fund	230,884
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	230,862
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	219,742
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	212,594
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	203,053
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	168,763
EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	143,574

Wichtige Verkäufe

	Erlöse £
Amundi Prime USA UCITS ETF DR	3,196,233
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3,065,354
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	3,064,036
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	2,891,319
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fund	2,304,122
iShares Physical Gold ETC	2,052,129
GAM Star Disruptive Growth Fund	1,873,476
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	1,711,528
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	1,700,497
Redwheel Global Emerging Markets Fund	1,536,102
JPM Global Macro Opportunities Fund	1,509,272
EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	1,455,297
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	1,454,934
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	1,404,202
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	1,330,229
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	1,321,436
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	1,321,408
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	1,281,481
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,218,604
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1,171,341
GAM Star MBS Total Return	965,501
GAM Star MBS Total Return	885,767
GAM Star Credit Opportunities GBP	785,485
Summe für die Berichtsperiode	39,499,753

Summe für die Berichtsperiode

9,247,756

GAM Star Interest Trend

Fondsmanager: Anthony Smouha and Gregoire Mivelaz, ATLANTICOMNIUM SA

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United Kingdom	31.26	34.33
France	12.76	15.24
Netherlands	12.04	12.25
Spain	10.53	9.30
United States	7.98	7.65
Austria	4.19	4.60
Germany	2.91	2.77
Belgium	2.84	-
Canada	2.47	-
Switzerland	2.23	1.08
Luxembourg	0.34	0.46
Ireland	-	1.33
Devisentermingeschäfte	(0.18)	(0.18)
Nettoumlaufvermögen	10.63	11.17
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Banken	73.51	74.46
Versicherungen	9.86	11.82
Diversifizierte	2.42	2.27
Immobilien	0.34	0.46
Devisentermingeschäfte	(0.18)	(0.18)
Nettoumlaufvermögen	14.05	11.17
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Unternehmensanleihen	86.13	85.72
Vorzugsaktien	3.42	3.29
Devisentermingeschäfte	(0.18)	(0.18)
Nettoumlaufvermögen	10.63	11.17
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
Unternehmensanleihen	Von A+ bis BB- oder ggf. ohne Rating	Von A+ bis BB- oder ggf. ohne Rating

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen			
1,000,000	Barclays PLC 8% Perp	980,990	3.33
1,000,000	Deutsche Bank AG 4.875% 2032-12-01	935,460	3.18
800,000	Commerzbank AG 6.125% Perp	855,388	2.91
800,000	Erste Group Bank AG 5.125% Perp	838,049	2.85
800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.5% Perp	785,112	2.67
700,000	Phoenix Group Holdings PLC 5.75% Perp	761,834	2.59
800,000	HSBC Holdings PLC 4% Perp	736,040	2.50
800,000	Bank of Nova Scotia 8.33538% Perp	727,672	2.47
700,000	Lloyds Banking Group PLC 8% Perp	700,448	2.38
700,000	Lloyds Banking Group PLC 7.5% Perp	694,841	2.36
800,000	Standard Chartered PLC 4.3% Perp	653,832	2.22
800,000	La Banque Postale SA 3% Perp	649,870	2.21
600,000	BNP Paribas SA 7.75% Perp	614,478	2.09
700,000	BNP Paribas SA 4.625% Perp	614,068	2.09
600,000	Banco Santander SA 4.375% Perp	611,894	2.08
600,000	Credit Agricole SA 6.875% Perp	597,738	2.03
530,600	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% Perp	586,549	1.99
600,000	Standard Chartered PLC 3.516% 2030-02-12	577,920	1.96
600,000	Barclays PLC 6.125% Perp	572,934	1.95
600,000	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% Perp	572,064	1.94
500,000	ING Groep NV 6.5% Perp	489,235	1.66
400,000	NatWest Group PLC 5.125% Perp	459,290	1.56
600,000	NatWest Group PLC 4.6% Perp	453,432	1.54
400,000	NatWest Group PLC 4.5% Perp	428,022	1.45
400,000	Banco Santander SA 4.75% Perp	410,236	1.39
480,000	Rothschild & Co. Continuation Finance BV FRN Perp	410,218	1.39
400,000	KBC Group NV 4.25% Perp	408,548	1.39
500,000	ING Groep NV 3.875% Perp	404,535	1.37
400,000	ING Groep NV 6.75% Perp	398,392	1.35
400,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 5.75% 2050-08-15	395,704	1.34
400,000	Utmost Group PLC 6.125% Perp	395,239	1.34
400,000	Banco Santander SA 4.125% Perp	379,187	1.29
400,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.1% Perp	364,557	1.24
400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.125% Perp	362,308	1.23
400,000	UBS Group AG 3.875% Perp	358,512	1.22
400,000	Societe Generale SA 4.75% Perp	352,968	1.20
400,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% Perp	330,374	1.12
400,000	Banco Santander SA 3.625% Perp	330,370	1.12
500,000	Citigroup, Inc. 0% 2034-01-29	328,805	1.12
437,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2034-05-31	303,466	1.03
300,000	ABN AMRO Bank NV 4.75% Perp	303,260	1.03
300,000	UBS AG 5.125% 2024-05-15	297,795	1.01
200,000	KBC Group NV 8% Perp	235,129	0.80
200,000	Aviva PLC 6.875% Perp	232,577	0.79
200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% Perp	220,044	0.75
200,000	Legal & General Group PLC 5.625% Perp	217,491	0.74
200,000	BNP Paribas SA 8.5% Perp	209,812	0.71
200,000	Societe Generale SA 9.375% Perp	209,156	0.71
200,000	Raiffeisen Bank International AG 1.5% 2030-03-12	206,711	0.70
200,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.25% Perp	197,222	0.67
200,000	Lloyds Banking Group PLC 7.5% Perp	196,914	0.67
200,000	Standard Chartered PLC 7.16159% Perp	192,586	0.65

GAM Star Interest Trend

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
200,000	Belfius Bank SA 3.625% Perp	190,283	0.65
200,000	Erste Group Bank AG 4.25% Perp	189,710	0.64
200,000	Societe Generale SA 6.75% Perp	178,216	0.60
205,000	Citigroup, Inc. 1.444% 2034-07-31	134,402	0.46
300,000	CPI Property Group SA 4.875% Perp	99,694	0.34
25,000	Lloyds Bank PLC 1.836% 2033-10-25	16,825	0.06
		25,358,406	86.13

Vorzugsaktien			
29,060	STRATS LLC 6.32% 2033-02-15	645,277	2.19
241,305	General Accident PLC 7.875% Perp	361,448	1.23
		1,006,725	3.42

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	3,455,416	EUR	(3,060,000)	2024-01-16	State Street Bank	73,485	0.25
USD	972,544	GBP	(755,000)	2024-01-16	State Street Bank	10,003	0.03
USD	64,304	GBP	(50,000)	2024-01-16	Citibank	560	0.00
USD	63,781	GBP	(50,000)	2024-06-17	JP Morgan	14	0.00
USD	878,449	GBP	(700,000)	2024-06-17	State Street Bank	(14,296)	(0.05)
USD	911,650	GBP	(730,000)	2024-05-15	State Street Bank	(19,359)	(0.07)
USD	1,036,008	EUR	(950,000)	2024-06-17	State Street Bank	(20,550)	(0.07)
USD	2,991,120	EUR	(2,775,000)	2024-02-14	State Street Bank	(79,341)	(0.27)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						84,062	0.28
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(133,546)	(0.46)
						(49,484)	(0.18)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	26,315,647	89.37
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	3,125,426	10.63
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	29,441,073	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	84.15
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	1.48
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	3.34
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.28
Sonstige Vermögenswerte	10.75
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 Interest Trend

31. Dezember 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
HSBC Holdings PLC 4% Perp	690,064	HSBC Holdings PLC 6.375% 2024-09-17	2,140,100
Bank of Nova Scotia 8.33538% Perp	675,500	Standard Chartered PLC 7.75% 2027-08-15	995,700
Standard Chartered PLC 4.3% Perp	576,750	Societe Generale SA 7.875% 2049-12-29	826,888
La Banque Postale SA 3% Perp	522,002	BNP Paribas SA 7.75% Perp	658,250
NatWest Group PLC 4.6% Perp	406,500	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.5% Perp	567,570
BNP Paribas SA 4.625% Perp	396,150	Societe Generale SA 7.375% 2023-10-04	495,000
KBC Group NV 4.25% Perp	364,168	ING Groep NV 6.75% Perp	490,755
Banco Santander SA 4.75% Perp	352,419	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% Perp	388,755
ING Groep NV 3.875% Perp	352,250	Credit Agricole SA 6.875% Perp	388,500
Banco Santander SA 4.125% Perp	333,074	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd. 4.5% 2044-09-11	383,000
Societe Generale SA 4.75% Perp	319,200	BNP Paribas SA 9.25% 2027-11-17	206,300
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.125% Perp	318,760	Erste Group Bank AG 5.125% Perp	199,425
UBS AG 5.125% 2024-05-15	297,000		
ABN AMRO Bank NV 4.75% Perp	266,321	Summe für die Berichtsperiode	7,740,243
KBC Group NV 8% Perp	216,580		
BNP Paribas SA 8.5% Perp	200,000		
Swiss Re Finance Luxembourg SA 4.25% 2024-09-04	185,000		
Belfius Bank SA 3.625% Perp	166,193		
Societe Generale SA 6.75% Perp	161,750		
Summe für die Berichtsperiode	6,799,681		

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

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Japan	99.71	97.78
Devisentermingeschäfte	(0.08)	1.02
Nettoumlaufvermögen	0.37	1.20
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Verbraucherdienste	11.46	3.94
Diversifizierte Maschinenbauindustrie	11.27	11.42
Kosmetika/Körperpflege	8.84	11.62
Gesundheitsprodukte	7.72	7.74
Halbleiter	5.53	4.10
Chemikalien	5.52	4.05
Automobilindustrie	5.31	8.16
Einzelhandel	4.72	3.67
Banken	4.61	3.97
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.59	4.11
Computers	4.40	3.78
Autoteile und -zubehör	4.34	3.98
Hand-/Maschinenwerkzeuge	4.30	4.06
Freizeit	4.06	4.06
Baumaterialien	3.37	3.88
Elektroindustrie	3.31	4.15
Metallverarbeitung/Hardware	3.29	3.60
Internet	3.07	7.49
Devisentermingeschäfte	(0.08)	1.02
Nettoumlaufvermögen	0.37	1.20
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Notierte Aktien	99.71	97.78
Devisentermingeschäfte	(0.08)	1.02
Nettoumlaufvermögen	0.37	1.20
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert ¥	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
103,000	GMO Payment Gateway, Inc.	1,009,194,000	5.80
165,200	Recruit Holdings Co. Ltd.	985,087,600	5.66
38,100	Tokyo Electron Ltd.	962,215,500	5.53
162,300	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	960,329,100	5.52
153,100	Suzuki Motor Corp.	923,652,300	5.31
147,900	Kao Corp. †	857,820,000	4.93
43,500	Nitori Holdings Co. Ltd.	821,280,000	4.72
296,580	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	802,545,480	4.61
301,000	ORIX Corp.	799,456,000	4.59
31,500	Obic Co. Ltd.	765,292,500	4.40
129,300	Bridgestone Corp. †	755,112,000	4.34
192,600	Makita Corp.	749,214,000	4.30
259,300	Asahi Intecc Co. Ltd.	743,802,050	4.27
32,400	Shimano, Inc. †	707,454,000	4.06
9,200	SMC Corp.	696,992,000	4.00
133,400	Unicharm Corp. †	680,073,200	3.91
10,600	Keyence Corp.	658,472,000	3.78
146,400	FANUC Corp.	607,120,800	3.49
76,500	Sysmex Corp.	601,137,000	3.45
25,500	Daikin Industries Ltd.	586,117,500	3.37
101,200	NIDEC Corp.	576,334,000	3.31
240,000	MISUMI Group, Inc.	573,480,000	3.29
228,800	M3, Inc.	533,790,400	3.07
		17,355,971,430	99.71

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) ¥	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
JPY	287,161,186	USD	(1,993,072)	2024-01-09	State Street Bank	4,930,706	0.03
JPY	183,453,620	EUR	(1,160,069)	2024-01-09	State Street Bank	1,649,955	0.01
CHF	615,597	JPY	(102,647,646)	2024-01-09	State Street Bank	1,500,613	0.01
CHF	637,346	JPY	(106,420,189)	2024-02-07	State Street Bank	1,251,848	0.01
JPY	5,073,200	USD	(35,297)	2024-02-07	State Street Bank	97,727	0.00
JPY	3,215,272	EUR	(20,407)	2024-02-07	State Street Bank	27,736	0.00
EUR	84,925	JPY	(13,302,742)	2024-01-04	State Street Bank	12,830	0.00
USD	63,283	JPY	(8,908,131)	2024-02-07	State Street Bank	12,476	0.00
EUR	38,300	JPY	(5,973,524)	2024-02-07	State Street Bank	8,932	0.00
GBP	9,900	JPY	(1,783,512)	2024-01-04	State Street Bank	2,587	0.00
USD	429	JPY	(60,355)	2024-01-04	State Street Bank	411	0.00
JPY	13,575	USD	(96)	2024-01-04	State Street Bank	(93)	(0.00)
JPY	581,298	GBP	(3,227)	2024-01-04	State Street Bank	(844)	(0.00)
JPY	949,595	EUR	(6,113)	2024-01-09	State Street Bank	(8,431)	(0.00)
JPY	102,924,946	CHF	(615,598)	2024-01-09	State Street Bank	(1,223,313)	(0.01)
EUR	1,167,177	JPY	(183,966,788)	2024-02-07	State Street Bank	(1,656,692)	(0.01)
USD	1,890,183	JPY	(271,017,363)	2024-02-07	State Street Bank	(4,571,222)	(0.03)

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2023. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) ¥	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung						
EUR	1,166,183	JPY	(187,629,325)	2024-01-09	State Street Bank	(4,867,634) (0.03)
USD	1,993,073	JPY	(292,257,399)	2024-01-09	State Street Bank	(10,026,918) (0.06)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						9,495,821 0.06
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(22,355,147) (0.14)
						(12,859,326) (0.08)
					Marktwert ¥	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					17,343,112,104	99.63
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)					62,882,931	0.37
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					17,405,995,035	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen						99.37
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente						0.05
Sonstige Vermögenswerte						0.58
						100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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.

GAM Star Japan Leaders

31. Dezember 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten ¥
GMO Payment Gateway, Inc.	701,490,664
Suzuki Motor Corp.	298,117,248
Recruit Holdings Co. Ltd.	285,155,438
Kao Corp.	282,253,396
Tokyo Electron Ltd.	281,084,913
ORIX Corp.	280,531,362
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	277,421,840
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	266,187,095
Nitori Holdings Co. Ltd.	264,180,124
Bridgestone Corp.	262,692,005
Makita Corp.	260,897,608
Asahi Intecc Co. Ltd.	257,614,027
Obic Co. Ltd.	257,009,114
NIDEC Corp.	256,733,899
Shimano, Inc.	255,040,673
Unicharm Corp.	239,327,151
Sysmex Corp.	239,039,295
SMC Corp.	236,077,820
Keyence Corp.	235,167,688
Daikin Industries Ltd.	230,357,252
FANUC Corp.	228,017,043
M3, Inc.	222,001,388

Wichtige Verkäufe

	Erlöse ¥
LY Corp.	1,383,146,867
Honda Motor Co. Ltd.	1,316,165,632
Shiseido Co. Ltd.	1,192,754,994
Suzuki Motor Corp.	895,804,422
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	839,833,984
ORIX Corp.	830,594,402
Kao Corp.	823,984,473
Tokyo Electron Ltd.	807,686,724
Recruit Holdings Co. Ltd.	800,305,555
Makita Corp.	762,411,044
Bridgestone Corp.	762,373,122
NIDEC Corp.	754,660,515
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	750,729,191
Obic Co. Ltd.	738,608,231
Nitori Holdings Co. Ltd.	726,646,222
Asahi Intecc Co. Ltd.	722,205,045
Unicharm Corp.	721,691,387
Shimano, Inc.	718,285,262
SMC Corp.	678,785,886
Keyence Corp.	644,410,552
M3, Inc.	644,115,757
Daikin Industries Ltd.	642,710,015
FANUC Corp.	625,139,684
Sysmex Corp.	616,556,672
MISUMI Group, Inc.	606,311,111
Summe für die Berichtsperiode	20,005,916,749

MISUMI Group, Inc.	208,957,722
--------------------	-------------

Summe für die Berichtsperiode	6,325,354,765
-------------------------------	---------------

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

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United States	94.62	88.72
Ireland	-	2.47
Termingeschäfte - Zinssätze	(1.42)	0.92
Devisentermingeschäfte	0.55	0.39
Nettoumlaufvermögen	6.25	7.50
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
WL Sicherheiten CMO	71.15	63.99
Kommerzielle MBS	10.76	9.78
Eigenheim ABS-Anleihen	6.48	6.62
Sonstige ABS-Anleihen	3.49	7.11
WL Collateral Support CMO	1.27	0.99
Agentur-Sicherheiten CMO	1.01	0.77
Agentur-Sicherheiten Unterstützung	0.18	0.15
Agentur-Sicherheiten PAC CMO	0.15	0.12
WL Sicherheiten PAC	0.13	0.10
Kommunale	-	1.56
Termingeschäfte	(1.42)	0.92
Devisentermingeschäfte	0.55	0.39
Nettoumlaufvermögen	6.25	7.50
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Hypothekenverbriefungen	85.16	77.46
Sonstige gesicherte Vermögenswerte	9.46	13.73
Termingeschäfte - Zinssätze	(1.42)	0.92
Devisentermingeschäfte	0.55	0.39
Nettoumlaufvermögen	6.25	7.50
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
Hypothekenverbriefungen & Sonstige gesicherte Vermögenswerte	Von AA+ bis D, oder ggf. ohne Rating	Von AAA bis DD+, oder ggf. ohne Rating

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen			
9,059,410	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2% 2050-05-25	9,544,055	4.08
9,692,500	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust FRN 2047-05-25	7,645,796	3.26
8,301,284	GreenPoint Mortgage Funding Trust FRN 2046-10-25	7,524,426	3.21
126,863,299	Federal Home Loan Mortgage Corp. Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 0.7% 2052-11-25	6,371,119	2.72
6,214,406	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4.226821% 2037-09-25	5,765,883	2.46
5,757,320	GSMPs Mortgage Loan Trust FRN 2035-03-25	5,069,431	2.16
5,147,927	Impac Secured Aktiva Trust FRN 2036-11-25	4,135,367	1.77
3,783,074	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2% 2068-12-26	4,116,750	1.76
4,882,516	MortgageIT Securities Corp. Mortgage Loan Trust FRN 2047-06-25	3,883,577	1.66
4,282,764	BCAP LLC Trust FRN 2047-05-25	3,417,834	1.46
5,644,001	CSMC Hypothekenverbriefungen Trust 6% 2036-04-25	3,197,491	1.37
3,439,588	Brean Asset-Backed Securities Trust 1.75% 2061-10-25	3,107,283	1.33
3,698,911	Impac Secured Aktiva Trust FRN 2037-09-25	3,100,384	1.32
3,432,547	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust FRN 2046-07-25	2,626,937	1.12
65,660,389	Government National Mortgage Association 0.77583% 2059-08-16	2,620,729	1.12
2,332,669	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2% 2069-09-25	2,522,235	1.08
85,852,386	Government National Mortgage Association 0.47277% 2059-01-16	2,201,617	0.94
2,409,129	BCAP LLC Trust 4.46863% 2035-08-26	2,169,706	0.93
53,058,210	Government National Mortgage Association 0.59934% 2058-08-16	2,006,929	0.86
2,032,103	Banc of America Funding Trust 5.33726% 2036-12-20	1,924,925	0.82
53,459,341	Government National Mortgage Association 0.54844% 2059-04-16	1,916,846	0.82
2,469,744	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust 6.5% 2036-08-25	1,914,189	0.82
2,041,273	Banc of America Funding Corp. 5.024454% 2036-05-27	1,904,544	0.81
2,000,000	CFMT LLC 3.75% 2025-04-25*	1,836,160	0.78
47,979,597	Government National Mortgage Association 0.72328% 2059-01-16	1,831,319	0.78
59,598,754	Government National Mortgage Association 0.57919% 2060-01-16	1,815,110	0.77
1,966,873	Impac Secured Aktiva Trust FRN 2037-04-25	1,802,393	0.77
1,788,823	GSMPs Mortgage Loan Trust 8% 2035-01-25	1,795,661	0.77
1,924,078	Terwin Mortgage Trust FRN 2038-04-25	1,780,411	0.76
1,899,546	Thornburg Mortgage Securities Trust 4.012358% 2047-09-25	1,704,042	0.73
3,439,519	GSR Mortgage Loan Trust 4.975577% 2035-11-25	1,673,124	0.71
1,765,071	Morgan Stanley Re-REMICS Trust 4.61248% 2036-09-26	1,601,017	0.68
1,705,927	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3.668442% 2036-01-25	1,577,462	0.67
2,930,313	CSMC Trust FRN 2046-02-27	1,541,940	0.66
1,673,561	Bear Stearns ARM Trust 6.042789% 2036-02-25	1,475,298	0.63
1,584,030	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 4.815981% 2046-07-25	1,441,370	0.62
1,561,549	Banc of America Funding Trust 4.710858% 2035-09-20	1,415,487	0.60
1,640,278	HarborView Mortgage Loan Trust FRN 2046-02-19	1,353,433	0.58
1,409,550	Bear Stearns ARM Trust 4.695107% 2034-11-25	1,340,331	0.57
1,618,593	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.346981% 2035-10-25	1,333,640	0.57
1,421,949	Banc of America Mortgage Trust 5.319268% 2034-07-25	1,330,224	0.57
1,479,921	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 4.089943% 2035-10-25	1,308,131	0.56
1,520,428	Banc of America Funding Trust FRN 2037-06-25	1,303,201	0.56
1,374,071	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4.477134% 2035-11-25	1,198,268	0.51
1,229,983	Federal National Mortgage Association Grantor Trust FRN 2035-05-28	1,186,911	0.51
1,278,015	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 5.369015% 2035-12-25	1,170,909	0.50
3,008,464	GSR Mortgage Loan Trust FRN 2036-08-25	1,143,730	0.49
1,301,697	CHL Mortgage Pass-Through Trust 4.970245% 2036-09-20	1,139,472	0.49

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
1,222,043	Banc of America Funding Trust 5.204668% 2035-11-20	1,122,399	0.48
1,273,730	NAAC Reperforming Loan REMICS Trust 7.5% 2034-03-25	1,097,515	0.47
1,182,446	Banc of America Funding Trust 5.1682% 2036-05-20	1,078,344	0.46
1,499,272	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3.477735% 2036-03-25	1,052,963	0.45
29,960,304	Government National Mortgage Association 0.6803% 2057-02-16	1,018,611	0.43
1,181,061	CSMC Trust 4.145517% 2050-06-25	1,008,244	0.43
1,332,007	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 4.581445% 2035-11-25	1,008,188	0.43
1,468,497	GSR Mortgage Loan Trust 3.967498% 2036-04-25	985,487	0.42
1,139,424	Banc of America Mortgage Trust 5.139162% 2035-09-25	980,004	0.42
1,391,696	BCAP LLC Trust 5.5% 2036-03-26	961,358	0.41
1,069,958	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4.612822% 2037-01-25	920,791	0.39
905,333	GSMPS Mortgage Loan Trust 8.5% 2035-01-25	915,947	0.39
1,117,418	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3.203607% 2035-08-25	907,860	0.39
1,015,530	PR Mortgage Loan Trust 5.822662% 2049-10-25	892,214	0.38
960,722	RBSGC Mortgage Loan Trust 4.272138% 2034-03-25	875,065	0.37
1,005,846	Lehman XS Trust FRN 2035-12-25	843,858	0.36
2,268,952	RBSSP Resecuritization Trust 6.25% 2036-12-26	812,992	0.35
1,783,306	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 5.083593% 2035-11-25	811,145	0.35
958,766	Banc of America Funding Trust 6% 2037-08-25	808,521	0.35
988,064	Chase Mortgage Finance Trust 4.884536% 2037-03-25	802,664	0.34
964,143	CSMC Trust FRN 2037-09-27	784,391	0.33
944,838	Adjustable Rate Mortgage Trust 3.046498% 2035-08-25	775,926	0.33
1,273,247	Sequoia Mortgage Trust 4.015659% 2046-09-20	763,835	0.33
28,997,083	Government National Mortgage Association 0.82544% 2053-12-16	761,136	0.32
1,930,046	JP Morgan Resecuritization Trust 9.29617% 2037-02-26	760,617	0.32
27,657,854	Government National Mortgage Association 0.524% 2058-06-16	748,594	0.32
814,507	CSFB Hypothekenverbriefungen Pass-Through Certificates 5.125% 2035-10-25	722,920	0.31
826,220	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3.055357% 2035-02-25	711,031	0.30
717,705	Countrywide Reperforming Loan REMICS Trust 7% 2035-06-25	700,629	0.30
869,668	Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp. 6.5% 2037-07-27	692,036	0.30
17,599,916	Government National Mortgage Association 0.58035% 2060-03-16	682,817	0.29
849,657	Banc of America Funding Trust 5.5% 2037-07-25	671,336	0.29
1,351,275	GSR Mortgage Loan Trust FRN 2036-09-25	668,991	0.29
750,313	Bear Stearns ARM Trust 4.555251% 2047-06-25	665,605	0.28
685,183	Adjustable Rate Mortgage Trust 5.300215% 2035-11-25	660,037	0.28
748,453	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust FRN 2034-08-25	658,927	0.28
676,317	GSMPS Mortgage Loan Trust 8.5% 2036-01-25	644,509	0.28
704,992	Banc of America Funding Trust 6% 2036-08-25	637,802	0.27
632,372	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates 6.62399% 2033-11-25	628,272	0.27
614,132	BCAP LLC Trust FRN 2036-10-25	618,818	0.26
1,145,362	CSMC Hypothekenverbriefungen Trust 5.75% 2036-04-25	618,491	0.26
612,696	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 4.719911% 2035-11-25	610,885	0.26
801,618	Banc of America Funding Trust 5.195151% 2035-11-20	608,786	0.26
735,298	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 5.598986% 2036-05-25	604,103	0.26
623,675	Banc of America Mortgage Trust 6.246514% 2035-01-25	593,817	0.25
811,843	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 4.520154% 2036-03-25	592,415	0.25
688,327	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 6% 2036-03-25	585,981	0.25
662,298	GSMPS Mortgage Loan Trust 8% 2036-01-25	583,283	0.25
15,821,279	Government National Mortgage Association 0.56957% 2059-10-16	578,109	0.25
609,432	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust 5.302894% 2035-11-25	564,761	0.24
3,827,349	American Home Mortgage Investment Trust 2.0784% 2047-05-25	554,714	0.24

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
584,380	Banc of America Funding Trust 5.477513% 2036-07-20	548,270	0.23
570,959	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 4.38923% 2036-10-25	531,142	0.23
551,391	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 6.789833% 2036-06-25	529,305	0.23
593,386	Velocity Commercial Capital Loan Trust 3.89% 2047-11-25	522,709	0.22
1,053,244	Lehman Mortgage Trust FRN 2036-12-25	516,016	0.22
566,795	Banc of America Funding Trust 4.860168% 2034-12-20	511,541	0.22
585,952	Suntrust Alternative Loan Trust 5.75% 2035-12-25	506,963	0.22
801,622	Residential Accredited Loans, Inc. Trust 4.282893% 2035-02-25	496,940	0.21
572,123	HomeBanc Mortgage Trust 3.645417% 2037-04-25	489,917	0.21
511,992	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.903313% 2036-11-25	485,441	0.21
516,500	Adjustable Rate Mortgage Trust 5.555648% 2036-01-25	476,779	0.20
12,246,849	Government National Mortgage Association 0.64027% 2059-10-16	474,730	0.20
514,033	RFMSI Trust 5.833601% 2036-02-25	466,239	0.20
513,797	CHL Mortgage Pass-Through Trust 4.490384% 2034-10-20	455,911	0.19
11,218,357	Government National Mortgage Association 0.64137% 2059-05-16	450,973	0.19
860,124	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 7.197576% 2035-05-25	443,809	0.19
506,543	GSMPS Mortgage Loan Trust 7.5% 2036-01-25	443,375	0.19
462,852	MASTR Alternative Loan Trust 6% 2034-03-25	438,642	0.19
3,221,779	CSMC Hypothekenverbriefungen Trust 6.5% 2036-03-25	437,956	0.19
599,025	CSFB Hypothekenverbriefungen Pass-Through Certificates 5.5% 2035-06-25	435,015	0.19
414,530	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2036-06-25	428,165	0.18
758,432	GSR Mortgage Loan Trust 5.095854% 2035-07-25	423,881	0.18
821,126	STARM Mortgage Loan Trust 4.150032% 2037-04-25	410,055	0.18
14,601,310	Government National Mortgage Association 0.79099% 2057-12-16	401,021	0.17
1,014,336	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. FRN 2035-12-25	397,559	0.17
417,566	CHL Mortgage Pass-Through Trust 4.520033% 2034-07-25	390,309	0.17
529,672	NAAC Reperforming Loan REMICS Trust 0% 2034-03-25	373,089	0.16
574,827	American Home Mortgage Aktiva Trust FRN 2036-01-25	370,580	0.16
642,320	MASTR Asset Securitization Trust 6.25% 2038-01-25	369,242	0.16
420,033	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.185643% 2035-05-25	369,220	0.16
10,118,167	Government National Mortgage Association REMICS 0% 2043-01-20	367,119	0.16
401,755	Adjustable Rate Mortgage Trust FRN 2036-01-25	367,075	0.16
5,748,401	Government National Mortgage Association REMICS 2.45846% 2044-02-20	365,456	0.16
422,174	GMACM Mortgage Loan Trust 4.26446% 2035-11-19	362,113	0.15
438,808	Banc of America Mortgage Trust 3.755171% 2046-11-20	356,456	0.15
472,045	HarborView Mortgage Loan Trust 3.324537% 2034-11-19	354,361	0.15
353,052	CHL Mortgage Pass-Through Trust 6.190935% 2034-01-19	338,225	0.14
334,504	Banc of America Funding Trust 6% 2034-02-25	336,664	0.14
364,795	HarborView Mortgage Loan Trust 5.310718% 2035-07-19	329,838	0.14
332,575	Chase Mortgage Finance Trust 5.458777% 2037-02-25	329,779	0.14
373,004	Banc of America Funding Trust 5.5% 2036-03-25	327,562	0.14
368,769	Suntrust Alternative Loan Trust 5.75% 2035-12-25	319,057	0.14
320,455	MASTR Seasoned Securitization Trust 6.5% 2032-08-25	308,414	0.13
328,065	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3.649233% 2035-04-25	304,048	0.13
1,181,624	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 5.75% 2037-02-25	301,533	0.13
300,295	GSMPS Mortgage Loan Trust 7.5% 2035-01-25	300,212	0.13
429,017	JP Morgan Mortgage Trust 6% 2020-09-25^	296,641	0.13
2,583,613	Lehman Mortgage Trust FRN 2036-12-25	295,798	0.13
15,451,276	Government National Mortgage Association 0.64307% 2053-12-16	295,488	0.13
344,809	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5.964147% 2035-05-25	293,454	0.13

^ Fälligkeitstermin verlängert bis zu einem unbekanntem Datum.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
331,369	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5.278428% 2034-12-25	289,148	0.12
323,665	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5.159296% 2035-09-25	286,584	0.12
305,680	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.791413% 2034-08-25	285,136	0.12
350,099	Adjustable Rate Mortgage Trust 4.613046% 2035-11-25	284,899	0.12
333,197	Banc of America Mortgage Trust 3.598527% 2036-02-25	284,126	0.12
319,812	HarborView Mortgage Loan Trust 3.887533% 2036-08-19	281,095	0.12
312,622	Banc of America Funding Trust 5.5% 2036-03-25	274,536	0.12
362,479	Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust 4.852602% 2036-02-25	272,912	0.12
280,672	Thornburg Mortgage Securities Trust 3.954369% 2043-06-25	271,426	0.12
182,473	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 5.5% 2035-11-25	271,109	0.12
296,668	Countrywide Reperforming Loan REMICS Trust FRN 2034-11-25	265,148	0.11
281,182	Residential Accredited Loans, Inc. Trust 5.065437% 2035-07-25	259,523	0.11
322,159	Sequoia Mortgage Trust 3.731245% 2038-01-20	255,755	0.11
454,533	CSFB Hypothekenverbriefungen Pass-Through Certificates 5.5% 2035-10-25	249,065	0.11
268,059	Wells Fargo Hypothekenverbriefungen Securities Trust 6.040064% 2038-01-25	247,879	0.11
251,746	MASTR Alternative Loan Trust 5.5% 2033-10-25	247,242	0.11
274,731	Banc of America Mortgage Trust 4.993935% 2046-11-20	243,990	0.10
293,309	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 3.227115% 2035-02-25	242,855	0.10
272,367	Banc of America Funding Trust 5.75% 2036-09-25	241,596	0.10
262,996	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 2034-06-25	240,609	0.10
247,961	Impac CMB Trust FRN 2036-02-25	237,282	0.10
266,037	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 3.357172% 2035-07-25	232,628	0.10
242,023	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4.218962% 2035-04-25	225,544	0.10
237,608	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 7.122548% 2035-03-25	224,764	0.10
238,909	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRN 2034-12-25	220,688	0.09
267,023	Residential Accredited Loans, Inc. Trust 5.75% 2035-04-25	219,202	0.09
11,931,563	Government National Mortgage Association 0.56229% 2051-08-16	211,662	0.09
373,758	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5.5% 2035-08-25	209,115	0.09
208,522	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2034-07-15	206,205	0.09
237,066	Bear Stearns ARM Trust 5.124999% 2035-01-25	198,507	0.08
209,909	Residential Accredited Loans, Inc. Trust 5.065437% 2035-07-25	197,116	0.08
215,023	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 2035-02-25	195,636	0.08
192,019	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 5.188136% 2035-08-25	190,577	0.08
188,013	Bear Stearns ARM Trust 5.877086% 2035-12-25	186,495	0.08
1,005,513	Government National Mortgage Association REMICS 4.5% 2041-05-16	185,789	0.08
181,232	Morgan Stanley Re-REMICS Trust 5.67375% 2035-07-26	179,350	0.08
22,198,033	Government National Mortgage Association 0.35318% 2052-08-16	177,039	0.08
187,686	Countrywide Reperforming Loan REMICS Trust FRN 2035-03-25	171,027	0.07
173,791	MASTR Alternative Loan Trust 5.75% 2034-07-25	169,841	0.07
181,373	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5.210052% 2034-05-20	169,649	0.07
181,777	Impac Secured Aktiva Trust FRN 2036-05-25	165,107	0.07
158,677	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 5.771463% 2034-08-25	158,944	0.07
444,909	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 5.806179% 2037-08-25	152,685	0.07
147,994	Wells Fargo Hypothekenverbriefungen Securities Trust 5.950563% 2035-08-25	142,159	0.06
151,114	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 2035-11-25	141,359	0.06
131,644	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2032-12-15	136,680	0.06
135,707	CNL Commercial Mortgage Loan Trust FRN 2031-05-15	131,401	0.06
160,594	Banc of America Mortgage Trust 5.243035% 2035-07-25	131,212	0.06
134,994	Residential Funding Mtg Sec I Trust 5.166983% 2035-06-25	128,150	0.05
129,102	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust 5.622619% 2035-04-25	122,818	0.05
126,923	JP Morgan Mortgage Trust 4.125% 2035-04-25	122,603	0.05

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
132,078	Bear Stearns ARM Trust 4.745627% 2034-07-25	121,065	0.05
122,533	Banc of America Mortgage Trust 4.932653% 2034-06-25	118,295	0.05
118,268	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2034-03-20	118,063	0.05
597,232	Government National Mortgage Association REMICS 5.5% 2039-10-16	117,583	0.05
109,362	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust FRN 2034-06-25	112,453	0.05
114,687	Morgan Stanley Dean Witter Capital I, Inc. Trust 6.212443% 2033-03-25	110,085	0.05
1,074,878	Federal National Mortgage Association REMICS 3.5% 2033-04-25	106,373	0.05
104,230	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2033-06-25	106,220	0.05
103,688	GreenPoint Mortgage Pass-Through Certificates 5.724583% 2033-10-25	98,052	0.04
101,834	Adjustable Rate Mortgage Trust 5.237031% 2035-08-25	96,610	0.04
102,231	Impac CMB Trust FRN 2036-02-25	94,738	0.04
83,471	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2035-07-25	91,913	0.04
3,239,975	Government National Mortgage Association REMICS 0% 2043-11-20	91,261	0.04
88,967	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates 6.701955% 2033-07-25	85,348	0.04
87,351	Banc of America Alternative Loan Trust 5.5% 2033-10-25	84,920	0.04
84,539	Adjustable Rate Mortgage Trust 4.640462% 2035-05-25	83,520	0.04
2,740,284	Government National Mortgage Association REMICS 0% 2043-07-20	82,111	0.03
80,737	Countrywide Reperforming Loan REMICS Trust 7.5% 2034-11-25	81,983	0.03
774,957	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2043-07-16	81,926	0.03
81,930	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRN 2035-05-25	80,287	0.03
74,161	GSR Mortgage Loan Trust 4.518073% 2035-04-25	72,413	0.03
92,479	GSR Mortgage Loan Trust 5.5% 2035-12-25	72,249	0.03
372,516	Government National Mortgage Association REMICS 4.5% 2039-11-20	68,597	0.03
612,571	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2037-10-20	64,759	0.03
64,031	HarborView Mortgage Loan Trust 4.724545% 2036-08-19	62,303	0.03
66,304	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 7.337658% 2034-11-25	61,593	0.03
98,611	Residential Funding Mtg Sec I Trust 4.033307% 2035-11-25	60,768	0.03
739,985	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2035-12-15	60,627	0.03
74,320	Banc of America Mortgage Trust 4.3021% 2035-10-25	59,474	0.03
54,161	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2033-08-25	55,361	0.02
52,492	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust 5.213889% 2037-06-25	51,624	0.02
49,650	Banc of America Alternative Loan Trust 6% 2034-07-25	47,960	0.02
40,152	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2034-06-15	46,935	0.02
46,706	Citigroup Mortgage Loan Trust 5.911189% 2034-08-25	42,901	0.02
440,423	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2041-04-20	41,946	0.02
45,947	GMACM Mortgage Loan Trust 3.506779% 2034-08-19	41,765	0.02
33,272	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2038-04-25	33,761	0.01
33,727	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. FRN 2035-07-25	33,544	0.01
220,211	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2041-04-20	31,858	0.01
824,415	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2035-03-20	30,940	0.01
251,298	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2038-01-20	29,084	0.01
324,365	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2038-06-20	28,145	0.01
27,341	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates 5.806769% 2032-11-25	27,116	0.01
1,064,127	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2038-10-25	24,880	0.01
291,707	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2036-03-15	22,470	0.01
237,382	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2037-08-25	21,341	0.01
20,538	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2034-02-20	20,187	0.01
20,415	GMACM Mortgage Loan Trust 5.75% 2034-06-25	19,875	0.01
16,261	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2037-01-15	18,535	0.01
94,620	Federal National Mortgage Association Interest STRIPS 7% 2037-07-25	17,841	0.01
106,483	Government National Mortgage Association REMICS 5.5% 2039-09-16	13,088	0.01

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand			Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung				
532,947	Government National Mortgage Association REMICS 2.5% 2040-08-16		11,553	0.00
308,352	Federal National Mortgage Association REMICS 2.5% 2028-01-25		9,894	0.00
8,546	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2026-02-15		8,223	0.00
9,045	Banc of America Funding Trust 6.088509% 2034-12-20		7,994	0.00
7,990	Adjustable Rate Mortgage Trust 4.869858% 2035-05-25		7,943	0.00
295,708	Government National Mortgage Association REMICS 4.5% 2026-09-16		5,212	0.00
50,600	Federal Home Loan Mortgage Corp. STRIPS 7% 2026-07-01		2,832	0.00
43,636	Government National Mortgage Association REMICS 4.5% 2040-11-16		293	0.00
1,906,637	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 0% 2035-08-25*		191	0.00
126	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2024-02-15		125	0.00
20,978	Federal National Mortgage Association REMICS 4% 2025-11-25		99	0.00
1	Chase Mortgage Finance Trust 4.522504% 2037-07-25		1	0.00
5,544,149	Citigroup Mortgage Loan Trust 0% 2035-11-25*		-	0.00
			199,425,901	85.16
Sonstige ABS-Anleihen				
7,591,453	Renaissance Home Equity Loan Trust FRN 2035-11-25		6,690,889	2.86
3,533,681	Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust FRN 2037-02-25		3,105,602	1.33
2,323,028	Option One Mortgage Loan Trust 5.715% 2037-03-25		1,886,970	0.81
1,550,000	CoreVest American Finance Ltd. 5.382229% 2027-12-25		1,429,382	0.61
1,504,355	MASTR Specialized Loan Trust FRN 2037-05-25		1,393,942	0.59
1,431,344	NovaStar Mortgage Funding Trust FRN 2034-12-25		1,363,605	0.58
139,066,813	Ocwen Loan Servicing LLC 0.21% 2028-02-27		1,283,983	0.55
935,520	Business Loan Express Business Loan Trust FRN 2040-10-20		847,312	0.36
813,688	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust 6% 2046-09-25		776,809	0.33
4,057,842	Ryze Pass-Through Trust FRN 2038-06-25*		730,412	0.31
767,154	Financial Asset Securities Corp. AAA Trust FRN 2035-02-27		721,449	0.31
691,536	RBSSP Resecuritization Trust 5.825% 2036-02-26		670,425	0.29
492,155	Terwin Mortgage Trust FRN 2038-10-25		472,482	0.20
297,422	Security National Mortgage Loan Trust 6.213% 2036-02-25		294,141	0.13
243,570	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust FRN 2033-07-25		222,692	0.09
183,733	Countrywide Partnership Trust FRN 2035-01-25		190,170	0.08
54,839	First Franklin Mortgage Loan Trust FRN 2033-02-25		53,893	0.02
20,967	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust 5.647% 2035-10-25		20,833	0.01
			22,154,991	9.46
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte - Zinssätze				
(207)	US 10 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2024-03-19	Morgan Stanley	(850,641)	(0.37)
(909)	US 5 Yr Note Termingeschäfte (CBT) 2024-03-28	Morgan Stanley	(2,464,243)	(1.05)
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften - Zinssätze			(3,314,884)	(1.42)
			(3,314,884)	(1.42)

* Level-3-Investitionen.

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
SEK	218,129,903	USD	(21,001,827)	2024-01-08	State Street Bank	646,942	0.28
GBP	21,702,033	USD	(27,238,395)	2024-01-08	State Street Bank	428,092	0.18
EUR	34,642,094	USD	(38,008,339)	2024-01-08	State Street Bank	266,379	0.11
SEK	219,552,362	USD	(21,622,789)	2024-02-07	State Street Bank	193,184	0.08
EUR	26,145,095	USD	(28,741,219)	2024-02-07	State Street Bank	179,503	0.08
CHF	1,738,907	USD	(1,976,597)	2024-01-08	State Street Bank	90,333	0.04
CHF	1,650,588	USD	(1,922,237)	2024-02-07	State Street Bank	45,823	0.02
GBP	20,267,929	USD	(25,829,967)	2024-02-07	State Street Bank	12,491	0.01
USD	93,336	EUR	(83,930)	2024-02-07	State Street Bank	497	0.00
USD	149,038	GBP	(116,774)	2024-01-08	State Street Bank	171	0.00
USD	26,854	GBP	(21,000)	2024-01-03	State Street Bank	83	0.00
USD	1,100	SEK	(10,900)	2024-02-07	State Street Bank	17	0.00
SEK	2,000	USD	(198)	2024-01-02	State Street Bank	1	0.00
USD	198	SEK	(2,000)	2024-02-07	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	19,136	GBP	(15,017)	2024-02-07	State Street Bank	(11)	(0.00)
SEK	10,900	USD	(1,099)	2024-01-03	State Street Bank	(17)	(0.00)
EUR	4,898	USD	(5,439)	2024-01-04	State Street Bank	(29)	(0.00)
GBP	21,000	USD	(26,860)	2024-02-07	State Street Bank	(84)	(0.00)
GBP	39,584	USD	(50,569)	2024-01-04	State Street Bank	(106)	(0.00)
USD	78,842	EUR	(71,633)	2024-02-07	State Street Bank	(395)	(0.00)
EUR	79,032	USD	(87,765)	2024-01-03	State Street Bank	(462)	(0.00)
USD	27,487,041	GBP	(21,585,260)	2024-01-08	State Street Bank	(30,581)	(0.01)
USD	2,017,426	CHF	(1,738,906)	2024-01-08	State Street Bank	(49,504)	(0.02)
USD	21,455,747	SEK	(218,129,902)	2024-01-08	State Street Bank	(193,023)	(0.08)
USD	37,945,951	EUR	(34,642,094)	2024-01-08	State Street Bank	(328,764)	(0.14)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,863,516	0.80
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(602,977)	(0.25)
						1,260,539	0.55

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	219,526,547	93.75
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	14,664,787	6.25
Den Anteilshabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	234,191,334	100.00

Analyse des Gesamtvermögens

	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	0.05
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	92.83
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.78
Sonstige Vermögenswerte	6.34
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
GSR Mortgage Loan Trust 4.975577% 2035-11-25	205,026	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2% 2069-06-25	6,529,484
Summe für die Berichtsperiode	205,026	European Residential Loan Securitisation DAC 7.126% 2054-07-24	6,427,959
		Mortgage Loan Resecuritization Trust 5.79729% 2036-04-16	4,175,927
		TH MSR issuer Trust 8.270398% 2024-06-25	4,089,360
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily ML Certificates 1.224319% 2041-07-25	3,304,701
		Residential Accredited Loans, Inc. Trust 5.5% 2036-02-25	3,090,406
		Brean Asset-Backed Securities Trust 1.75% 2062-02-25	3,001,853
		Option One Mortgage Loan Trust 5.82% 2037-03-25	2,842,986
		Lehman XS Trust 6.27043% 2047-07-25	2,130,449
		European Residential Loan Securitisation DAC 6.876% 2058-02-24	1,656,931
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily ML Certificates 1.49% 2040-02-25	1,477,436
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through Certificates 1.982252% 2044-11-25	1,102,030
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through Certificates 1.897584% 2044-12-25	1,057,794
		CHL Mortgage Pass-Through Trust 4.441995% 2035-12-20	1,050,937
		ACE Securities Corp. Mortgage Loan Trust 6.93% 2038-02-25	868,233
		Lehman XS Trust 6.23% 2036-11-25	846,661
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through Certificates 2.13646% 2044-08-25	806,754
		Banc of America Mortgage Trust 4.996983% 2035-11-25	697,971
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through Certificates 1.644882% 2044-04-25	695,369
		GMACM Mortgage Loan Trust 3.531014% 2035-05-25	508,660
		Summe für die Berichtsperiode	46,361,901

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

GAM Star Tactical Opportunities

Fondsmanager: Julian Howard/GAM's Multi Asset Solutions Team

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United States	83.16	82.74
Ireland	8.35	6.92
Termingeschäfte - Aktienindizes	0.12	(0.32)
Devisentermingeschäfte	0.66	0.97
Nettoumlaufvermögen	7.71	9.69
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Staatsanleihen	83.16	82.74
Fonds von Drittanbietern	8.35	6.92
Termingeschäfte	0.12	(0.32)
Devisentermingeschäfte	0.66	0.97
Nettoumlaufvermögen	7.71	9.69
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Staatsanleihen	83.16	82.74
Börsengehandelte Fonds	8.35	6.92
Termingeschäfte - Aktienindizes	0.12	(0.32)
Devisentermingeschäfte	0.66	0.97
Nettoumlaufvermögen	7.71	9.69
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
Staatsanleihen	AA+	AA+

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
6,500,000	U.S. Treasury Notes 2.250% 2024-04-30	6,436,904	21.66
6,000,000	U.S. Treasury Notes 0.375% 2024-04-15	5,918,672	19.91
5,100,000	U.S. Treasury Notes 1.750% 2024-07-31	5,003,677	16.83
3,200,000	U.S. Treasury Notes 2.250% 2024-01-31	3,192,625	10.74
2,200,000	U.S. Treasury Notes 1.500% 2024-02-29	2,186,594	7.36
2,000,000	U.S. Treasury Notes 2.500% 2024-05-15	1,980,469	6.66
		24,718,941	83.16

Börsengehandelte Fonds*			
23,054	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bills UCITS ETF	2,482,916	8.35
		2,482,916	8.35

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Termingeschäfte - Aktienindizes				
15	E-Mini Russell 2000 Termingeschäfte (CME) 2024-03-15	UBS	36,675	0.12
			36,675	0.12

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	20,028,504	USD	(21,974,629)	2024-01-08	State Street Bank	154,095	0.52
EUR	20,074,951	USD	(22,068,320)	2024-02-07	State Street Bank	137,839	0.46
GBP	2,546,413	USD	(3,196,008)	2024-01-08	State Street Bank	50,246	0.17
GBP	2,285,229	USD	(2,912,363)	2024-02-07	State Street Bank	1,400	0.00
USD	5,954	GBP	(4,699)	2024-02-07	State Street Bank	(37)	(0.00)
USD	3,240,693	GBP	(2,546,412)	2024-01-08	State Street Bank	(5,560)	(0.02)
USD	21,989,866	EUR	(20,028,504)	2024-01-08	State Street Bank	(138,859)	(0.47)
						343,580	1.15
						(144,456)	(0.49)
						199,124	0.66

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	27,437,656	92.29
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	2,288,021	7.71
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	29,725,677	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.

GAM Star Tactical Opportunities

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	82.67
OGAWs	8.30
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.12
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	1.15
Sonstige Vermögenswerte	7.76
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
U.S. Treasury Notes 2.25% 2024-04-30	6,397,422
U.S. Treasury Notes 0.375% 2024-04-15	5,827,969
U.S. Treasury Notes 1.75% 2024-07-31	4,994,016
U.S. Treasury Notes 2.25% 2024-01-31	3,150,625
U.S. Treasury Notes 1.5% 2024-02-29	2,157,547
U.S. Treasury Notes 2.5% 2024-05-15	1,971,562
Summe für die Berichtsperiode	24,499,141

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

GAM Star Disruptive Growth

Fondsmanager: Mark Hawtin

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United States	78.25	77.81
China	5.71	7.79
Korea, Republic of	3.88	2.38
Japan	3.88	2.83
Ireland	1.88	-
Sweden	1.15	0.74
Netherlands	0.99	1.04
Taiwan	-	1.00
Germany	-	1.54
United Kingdom	-	1.56
Norway	-	1.53
Israel	-	0.03
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Nettoumlaufvermögen	4.26	1.75
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Software	28.70	31.59
Internet	27.57	20.31
Halbleiter	11.43	11.07
Computers	10.87	9.65
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5.03	3.65
Gesundheitsprodukte	3.85	6.95
Verbraucherdienste	2.93	-
Automobilindustrie	2.60	4.57
Pharmazeutika	1.24	2.04
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	-	3.88
Einzelhandel	-	1.54
Elektroindustrie	-	1.46
Biotechnologie	-	1.10
Autoteile und -zubehör	-	0.44
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Nettoumlaufvermögen	5.78	1.75
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Notierte Aktien	94.12	94.34
Vorzugsaktien	1.52	3.88
Differenzkontrakte	0.10	0.03
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Nettoumlaufvermögen	4.26	1.75
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der

Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
52,636	Microsoft Corp.	19,793,242	8.41
71,280	Amazon.com , Inc.	10,830,283	4.60
69,740	Alphabet, Inc.	9,741,981	4.14
108,000	Seagate Technology Holdings PLC	9,219,960	3.92
83,180	SK Hynix, Inc.	9,138,885	3.88
140,600	Uber Technologies, Inc.	8,656,742	3.68
41,569	PTC, Inc.	7,272,912	3.09
21,479	Intuitive Surgical, Inc.	7,246,155	3.08
14,350	Netflix, Inc.	6,986,728	2.97
112,120	PayPal Holdings, Inc.	6,885,289	2.93
89,580	Dell Technologies, Inc.	6,852,870	2.91
48,020	Airbnb, Inc.	6,537,443	2.78
12,830	NVIDIA Corp.	6,353,673	2.70
8,993	ServiceNow, Inc.	6,353,465	2.70
325,200	Li Auto, Inc.	6,126,223	2.60
72,693	Cloudflare, Inc.	6,052,419	2.57
38,400	Advanced Micro Devices, Inc.	5,660,544	2.41
15,890	Meta Platforms, Inc.	5,624,424	2.39
26,600	Snowflake, Inc.	5,293,400	2.25
20,400	SHIFT, Inc.	5,183,203	2.20
18,770	Workday, Inc.	5,181,646	2.20
25,970	Coinbase Global, Inc.	4,516,702	1.92
7,050	MicroStrategy, Inc.	4,452,921	1.89
30,174	PDD Holdings, Inc.	4,414,758	1.88
35,200	Datadog, Inc.	4,272,576	1.82
16,070	CrowdStrike Holdings, Inc.	4,102,992	1.74
212,900	Fastly, Inc.	3,789,620	1.61
23,770	Expedia Group, Inc.	3,608,048	1.53
56,448	Marvell Technology, Inc.	3,404,379	1.45
446,531	Full Truck Alliance Co. Ltd.	3,130,182	1.33
23,520	Dexcom, Inc.	2,918,597	1.24
728,100	Sinch AB	2,710,006	1.15
84,000	Money Forward, Inc.	2,575,174	1.09
5,600	Mastercard, Inc.	2,388,456	1.01
3,980	Adobe, Inc.	2,374,468	1.01
9,100	Visa, Inc.	2,369,185	1.01
3,110	ASML Holding NV	2,341,954	0.99
64,353	Trip.com Group Ltd.	2,317,352	0.98
474,055	DiDi Global, Inc.	1,872,517	0.80
48,215	Omnicell, Inc.	1,814,331	0.77
37,400	Bengo4.com , Inc.	1,155,320	0.49
		221,521,025	94.12
Vorzugsaktien			
1,358,760	Afiniti International Class C Pref.**	3,573,539	1.52
		3,573,539	1.52

** Level-3-Investitionen.

GAM Star Disruptive Growth

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %			
Differenzkontrakte							
142,821	BayCurrent Consulting Inc CFDs	Goldman Sachs	231,215	0.10			
			231,215	0.10			
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	107,479	USD	(117,893)	2024-01-08	State Street Bank	854	0.00
GBP	43,536	USD	(54,649)	2024-01-08	State Street Bank	850	0.00
EUR	107,939	USD	(118,658)	2024-02-07	State Street Bank	740	0.00
GBP	37,735	USD	(47,736)	2024-01-02	State Street Bank	369	0.00
USD	40,943	GBP	(32,003)	2024-01-03	State Street Bank	146	0.00
EUR	11,496	USD	(12,635)	2024-01-02	State Street Bank	64	0.00
GBP	45,701	USD	(58,240)	2024-02-07	State Street Bank	30	0.00
USD	6,323	GBP	(4,950)	2024-01-04	State Street Bank	14	0.00
EUR	84	USD	(94)	2024-01-03	State Street Bank	-	0.00
GBP	797	USD	(1,017)	2024-01-08	State Street Bank	(1)	(0.00)
EUR	2,716	USD	(3,010)	2024-02-07	State Street Bank	(5)	(0.00)
USD	1,284	EUR	(1,174)	2024-02-07	State Street Bank	(15)	(0.00)
USD	56,480	GBP	(44,332)	2024-01-08	State Street Bank	(35)	(0.00)
GBP	19,186	USD	(24,510)	2024-01-04	State Street Bank	(51)	(0.00)
USD	32,000	GBP	(25,296)	2024-01-02	State Street Bank	(248)	(0.00)
GBP	100,044	USD	(127,992)	2024-01-03	State Street Bank	(455)	(0.00)
USD	117,983	EUR	(107,478)	2024-01-08	State Street Bank	(765)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						3,067	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(1,575)	(0.00)
						1,492	0.00
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						225,327,271	95.74
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						10,014,457	4.26
Den Anteilshabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						235,341,728	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							88.42
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							1.43
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.09
Sonstige Vermögenswerte							10.06
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
Amazon.com , Inc.	12,090,698
Meta Platforms, Inc.	9,149,488
NVIDIA Corp.	7,930,224
PayPal Holdings, Inc.	6,734,911
Uber Technologies, Inc.	6,208,797
Dell Technologies, Inc.	5,736,433
Advanced Micro Devices, Inc.	4,970,715
Alibaba Group Holding Ltd.	4,895,232
Splunk, Inc.	4,793,310
Workday, Inc.	4,758,909
SHIFT, Inc.	4,728,619
Airbnb, Inc.	4,644,743
Snowflake, Inc.	4,433,714
Netflix, Inc.	4,140,040
Li Auto, Inc.	3,985,063
Pure Storage, Inc.	3,849,246
ServiceNow, Inc.	3,515,455
Trip.com Group Ltd.	3,430,954
Seagate Technology Holdings PLC	3,422,580
PDD Holdings, Inc.	3,229,736
MicroStrategy, Inc.	3,215,187
Datadog, Inc.	3,186,343
Bilibili, Inc.	2,743,143
JD.com , Inc.	2,729,739
Coinbase Global, Inc.	2,665,440
Fastly, Inc.	2,577,234
Intuitive Surgical, Inc.	2,550,613
iQIYI, Inc.	2,544,546
BayCurrent Consulting, Inc.	2,541,233
Money Forward, Inc.	2,402,170
Mastercard, Inc.	2,385,316
Adobe, Inc.	2,370,673
ASML Holding NV	2,370,357
Visa, Inc.	2,364,158
SK Hynix, Inc.	1,859,920
Sea Ltd.	1,714,265

Wichtige Verkäufe

	Erlöse US\$
Coinbase Global, Inc.	18,170,263
Alphabet, Inc.	12,468,434
NVIDIA Corp.	11,939,264
MicroStrategy, Inc.	11,633,597
BayCurrent Consulting, Inc.	9,030,998
Salesforce, Inc.	8,821,790
Dell Technologies, Inc.	7,297,322
Airbnb, Inc.	6,583,009
Netflix, Inc.	6,550,022
Splunk, Inc.	6,040,119
Intuitive Surgical, Inc.	6,014,693
MongoDB, Inc.	5,936,755
Microsoft Corp.	5,863,977
Uber Technologies, Inc.	5,674,280
Li Auto, Inc.	5,510,455
Kahoot! ASA	4,972,907
Fastly, Inc.	4,885,833
Meta Platforms, Inc.	4,283,751
Alibaba Group Holding Ltd.	4,192,201
Marvell Technology, Inc.	4,178,147
BYD Co. Ltd.	4,059,490
Zalando SE	3,786,758
Pure Storage, Inc.	3,623,035
Trip.com Group Ltd.	3,338,311
Datadog, Inc.	3,232,673
Seagate Technology Holdings PLC	3,159,996
Sensata Technologies Holding PLC	3,078,363
Oxford Nanopore Technologies PLC	2,920,267
PTC, Inc.	2,915,550
ServiceNow, Inc.	2,662,444
BE Semiconductor Industries NV	2,583,809
Bilibili, Inc.	2,421,096
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2,253,710
JD.com , Inc.	2,220,447
CrowdStrike Holdings, Inc.	2,187,251
Omnicell, Inc.	2,184,568
iQIYI, Inc.	2,158,449
Summe für die Berichtsperiode	198,834,034

Summe für die Berichtsperiode

146,869,204

GAM Star US All Cap Equity

Fondsmanager: Kevin Kruczynski

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United States	84.46	81.79
China	5.56	5.44
Ireland	1.82	-
Taiwan	-	0.96
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Nettoumlaufvermögen	8.16	11.81
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Software	27.01	28.38
Internet	26.64	19.54
Halbleiter	11.44	9.54
Computers	8.45	6.13
Diversifizierte	3.93	3.51
Verbraucherdienste	3.88	-
Gesundheitsprodukte	3.73	6.57
Einzelhandel	3.04	3.60
Automobilindustrie	2.52	2.83
Pharmazeutika	1.20	2.03
Medien	-	3.04
Telekommunikationsdienste	-	1.61
Elektroindustrie	-	1.41
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Nettoumlaufvermögen	8.16	11.81
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Notierte Aktien	91.84	88.19
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Nettoumlaufvermögen	8.16	11.81
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
7,471	Microsoft Corp.	2,809,395	8.25
19,930	Micron Technology, Inc.	1,700,826	4.99
10,290	Amazon.com , Inc.	1,563,462	4.59
9,823	Alphabet, Inc.	1,372,175	4.03
15,589	Seagate Technology Holdings PLC	1,330,833	3.91
21,530	PayPal Holdings, Inc.	1,322,157	3.88
19,870	Uber Technologies, Inc.	1,223,396	3.59
10,770	Starbucks Corp.	1,034,028	3.04
5,858	PTC, Inc.	1,024,916	3.01
3,010	Intuitive Surgical, Inc.	1,015,454	2.98
2,074	Netflix, Inc.	1,009,789	2.96
12,610	Dell Technologies, Inc.	964,665	2.83
6,822	Airbnb, Inc.	928,747	2.73
1,824	NVIDIA Corp.	903,281	2.65
1,277	ServiceNow, Inc.	902,188	2.65
45,600	Li Auto, Inc.	859,028	2.52
10,220	Cloudflare, Inc.	850,917	2.50
2,300	Meta Platforms, Inc.	814,108	2.39
5,500	Advanced Micro Devices, Inc.	810,755	2.38
3,740	Snowflake, Inc.	744,260	2.18
2,656	Workday, Inc.	733,215	2.15
3,750	Coinbase Global, Inc.	652,200	1.91
1,016	MicroStrategy, Inc.	641,726	1.88
4,244	PDD Holdings, Inc.	620,940	1.82
5,110	Datadog, Inc.	620,252	1.82
2,278	CrowdStrike Holdings, Inc.	581,619	1.71
29,760	Fastly, Inc.	529,728	1.55
3,339	Expedia Group, Inc.	506,827	1.49
8,010	Marvell Technology, Inc.	483,083	1.42
62,974	Full Truck Alliance Co. Ltd.	441,448	1.30
3,282	Dexcom, Inc.	407,263	1.20
580	Adobe, Inc.	346,028	1.02
810	Mastercard, Inc.	345,473	1.01
1,320	Visa, Inc.	343,662	1.01
9,214	Trip.com Group Ltd.	331,796	0.97
66,090	DiDi Global, Inc.	261,055	0.77
6,832	Omnicell, Inc.	257,088	0.75
		31,287,783	91.84

GAM Star US All Cap Equity

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	124,138	USD	(136,464)	2024-02-07	State Street Bank	852	0.00
EUR	123,302	USD	(135,440)	2024-01-08	State Street Bank	792	0.00
USD	31,725	GBP	(24,797)	2024-01-03	State Street Bank	113	0.00
USD	61	EUR	(56)	2024-02-07	State Street Bank	-	0.00
EUR	3,126	USD	(3,464)	2024-02-07	State Street Bank	(6)	(0.00)
USD	135,379	EUR	(123,302)	2024-01-08	State Street Bank	(853)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,757	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(859)	(0.00)
						898	0.00
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						31,288,681	91.84
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						2,779,934	8.16
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						34,068,615	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							88.06
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.00
Sonstige Vermögenswerte							11.94
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Amazon.com , Inc.	1,682,405	Coinbase Global, Inc.	2,440,075
PayPal Holdings, Inc.	1,295,649	MicroStrategy, Inc.	1,550,368
Meta Platforms, Inc.	1,258,493	NVIDIA Corp.	1,421,892
NVIDIA Corp.	1,168,844	Alphabet, Inc.	1,342,124
Dell Technologies, Inc.	890,319	Salesforce, Inc.	1,052,662
Uber Technologies, Inc.	862,114	Dell Technologies, Inc.	906,082
Netflix, Inc.	713,268	Walt Disney Co.	824,822
Advanced Micro Devices, Inc.	711,951	Netflix, Inc.	776,844
Airbnb, Inc.	662,706	Splunk, Inc.	721,335
Micron Technology, Inc.	651,948	Airbnb, Inc.	719,227
Snowflake, Inc.	638,347	Intuitive Surgical, Inc.	677,959
Workday, Inc.	638,207	MongoDB, Inc.	646,557
Alibaba Group Holding Ltd.	618,054	Uber Technologies, Inc.	604,933
MicroStrategy, Inc.	593,161	Fastly, Inc.	586,858
Coinbase Global, Inc.	588,917	Li Auto, Inc.	565,339
Li Auto, Inc.	582,160	Alibaba Group Holding Ltd.	556,662
Splunk, Inc.	572,826	Meta Platforms, Inc.	544,270
Seagate Technology Holdings PLC	563,498	Microsoft Corp.	523,670
ServiceNow, Inc.	501,548	Pure Storage, Inc.	478,033
Pure Storage, Inc.	499,794	Marvell Technology, Inc.	454,776
Microsoft Corp.	486,173	Sensata Technologies Holding PLC	359,795
Intuitive Surgical, Inc.	475,814	Trip.com Group Ltd.	347,204
Datadog, Inc.	467,001	PTC, Inc.	330,087
PDD Holdings, Inc.	454,265	Datadog, Inc.	325,992
Fastly, Inc.	431,248	CrowdStrike Holdings, Inc.	312,464
Trip.com Group Ltd.	430,942	Frontier Communications Parent, Inc.	307,808
Adobe, Inc.	345,475	Seagate Technology Holdings PLC	288,990
Mastercard, Inc.	345,019	iQIYI, Inc.	271,999
Visa, Inc.	342,933	ServiceNow, Inc.	263,819
iQIYI, Inc.	319,239	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	262,636
PTC, Inc.	269,128	Snowflake, Inc.	248,403
Alphabet, Inc.	251,915	Amazon.com , Inc.	229,095
Sea Ltd.	231,899	Omniceil, Inc.	225,486
		Sea Ltd.	220,405
		Summe für die Berichtsperiode	21,388,671

Summe für die Berichtsperiode

20,545,260

GAM Star Worldwide Equity

Fondsmanager: Kevin Kruczynski

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
United States	74.66	71.89
Japan	5.68	2.83
China	5.54	7.46
Korea, Republic of	3.76	1.99
Ireland	1.81	-
Sweden	1.11	0.70
Netherlands	0.98	1.00
Taiwan	-	0.96
Germany	-	1.50
Israel	-	0.91
United Kingdom	-	1.27
Norway	-	1.43
Devisentermingeschäfte	0.01	0.00
Nettoumlaufvermögen	6.45	8.06
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Software	27.99	30.75
Internet	26.75	19.70
Computers	12.46	9.44
Halbleiter	11.12	10.42
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.96	4.44
Gesundheitsprodukte	3.72	6.60
Verbraucherdienste	2.83	-
Automobilindustrie	2.52	4.44
Pharmazeutika	1.19	2.00
Einzelhandel	-	1.50
Elektroindustrie	-	1.41
Biotechnologie	-	0.85
Autoteile und -zubehör	-	0.39
Devisentermingeschäfte	0.01	0.00
Nettoumlaufvermögen	6.45	8.06
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Notierte Aktien	93.54	91.94
Devisentermingeschäfte	0.01	0.00
Nettoumlaufvermögen	6.45	8.06
	100.00	100.00

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
3,911	Microsoft Corp.	1,470,693	8.23
5,230	Amazon.com , Inc.	794,646	4.45
5,073	Alphabet, Inc.	708,647	3.97
7,929	Seagate Technology Holdings PLC	676,899	3.79
6,111	SK Hynix, Inc.	671,408	3.76
10,390	Uber Technologies, Inc.	639,712	3.58
3,073	PTC, Inc.	537,652	3.01
1,574	Intuitive Surgical, Inc.	531,005	2.97
1,051	Netflix, Inc.	511,711	2.87
8,230	PayPal Holdings, Inc.	505,404	2.83
6,570	Dell Technologies, Inc.	502,605	2.81
3,568	Airbnb, Inc.	485,748	2.72
668	ServiceNow, Inc.	471,935	2.64
946	NVIDIA Corp.	468,478	2.62
23,900	Li Auto, Inc.	450,236	2.52
5,343	Cloudflare, Inc.	444,858	2.49
1,194	Meta Platforms, Inc.	422,628	2.37
2,840	Advanced Micro Devices, Inc.	418,644	2.34
1,950	Snowflake, Inc.	388,050	2.17
1,388	Workday, Inc.	383,171	2.15
1,500	SHIFT, Inc.	381,118	2.13
10,330	BayCurrent Consulting, Inc.	362,774	2.03
1,950	Coinbase Global, Inc.	339,144	1.90
531	MicroStrategy, Inc.	335,390	1.88
2,212	PDD Holdings, Inc.	323,638	1.81
2,590	Datadog, Inc.	314,374	1.76
1,186	CrowdStrike Holdings, Inc.	302,810	1.70
15,560	Fastly, Inc.	276,968	1.55
1,747	Expedia Group, Inc.	265,177	1.49
4,190	Marvell Technology, Inc.	252,699	1.42
32,973	Full Truck Alliance Co. Ltd.	231,141	1.29
1,716	Dexcom, Inc.	212,938	1.19
53,360	Sinch AB	198,607	1.11
6,100	Money Forward, Inc.	187,007	1.05
690	Visa, Inc.	179,642	1.01
420	Mastercard, Inc.	179,134	1.00
300	Adobe, Inc.	178,980	1.00
233	ASML Holding NV	175,458	0.98
4,817	Trip.com Group Ltd.	173,460	0.97
34,552	DiDi Global, Inc.	136,480	0.76
3,575	Omnicell, Inc.	134,527	0.75
2,700	Bengo4.com , Inc.	83,406	0.47
		16,709,002	93.54

GAM Star Worldwide Equity

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	217,437	USD	(238,377)	2024-01-08	State Street Bank	1,862	0.01
EUR	219,954	USD	(241,795)	2024-02-07	State Street Bank	1,509	0.01
GBP	14,216	USD	(17,846)	2024-01-08	State Street Bank	277	0.00
USD	30,420	EUR	(27,355)	2024-02-07	State Street Bank	162	0.00
GBP	15,063	USD	(19,196)	2024-02-07	State Street Bank	10	0.00
USD	1,881	GBP	(1,470)	2024-01-03	State Street Bank	7	0.00
GBP	262	USD	(334)	2024-01-08	State Street Bank	-	0.00
USD	18,447	GBP	(14,477)	2024-01-08	State Street Bank	(9)	(0.00)
EUR	5,415	USD	(5,999)	2024-02-07	State Street Bank	(10)	(0.00)
USD	1,826	EUR	(1,670)	2024-02-07	State Street Bank	(21)	(0.00)
EUR	27,354	USD	(30,377)	2024-01-03	State Street Bank	(160)	(0.00)
USD	238,721	EUR	(217,437)	2024-01-08	State Street Bank	(1,518)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						3,827	0.02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(1,718)	(0.01)
						2,109	0.01

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	16,711,111	93.55
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	1,151,245	6.45
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	17,862,356	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen		88.70
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.02
Sonstige Vermögenswerte		11.28
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
Amazon.com , Inc.	864,182
Meta Platforms, Inc.	654,859
NVIDIA Corp.	605,676
PayPal Holdings, Inc.	486,447
Dell Technologies, Inc.	453,327
Uber Technologies, Inc.	445,148
Advanced Micro Devices, Inc.	367,626
Netflix, Inc.	361,576
SHIFT, Inc.	348,594
Alibaba Group Holding Ltd.	338,801
Workday, Inc.	334,079
Airbnb, Inc.	333,304
Snowflake, Inc.	331,170
Splunk, Inc.	303,864
Li Auto, Inc.	302,290
Coinbase Global, Inc.	292,533
MicroStrategy, Inc.	286,706
Pure Storage, Inc.	261,650
ServiceNow, Inc.	261,565
Seagate Technology Holdings PLC	259,857
SK Hynix, Inc.	241,364
Intuitive Surgical, Inc.	239,796
PDD Holdings, Inc.	236,766
Datadog, Inc.	234,680
Trip.com Group Ltd.	234,380
Fastly, Inc.	227,333
Microsoft Corp.	213,299
BayCurrent Consulting, Inc.	203,114
Visa, Inc.	179,260
Mastercard, Inc.	178,899
Adobe, Inc.	178,694
ASML Holding NV	177,586
Money Forward, Inc.	174,460
Bilibili, Inc.	170,458
JD.com , Inc.	169,606
iQIYI, Inc.	167,447

Wichtige Verkäufe

	Erlöse US\$
Coinbase Global, Inc.	1,284,707
MicroStrategy, Inc.	809,940
NVIDIA Corp.	758,896
Alphabet, Inc.	738,103
Salesforce, Inc.	560,034
Dell Technologies, Inc.	475,072
Netflix, Inc.	422,378
Airbnb, Inc.	383,540
Splunk, Inc.	382,659
Intuitive Surgical, Inc.	363,442
MongoDB, Inc.	348,896
Uber Technologies, Inc.	321,362
Fastly, Inc.	316,492
Li Auto, Inc.	305,137
Alibaba Group Holding Ltd.	291,006
Kahoot! ASA	287,660
Microsoft Corp.	285,911
Meta Platforms, Inc.	284,792
BayCurrent Consulting, Inc.	250,699
Pure Storage, Inc.	249,864
BYD Co. Ltd.	249,255
Marvell Technology, Inc.	247,324
Zalando SE	229,049
Trip.com Group Ltd.	193,221
Sensata Technologies Holding PLC	192,647
Oxford Nanopore Technologies PLC	181,536
Datadog, Inc.	179,831
PTC, Inc.	170,467
CrowdStrike Holdings, Inc.	164,565
Seagate Technology Holdings PLC	154,899
BE Semiconductor Industries NV	154,398
Bilibili, Inc.	150,446
ServiceNow, Inc.	149,115
Plus500 Ltd.	147,813
iQIYI, Inc.	142,201
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	140,663
JD.com , Inc.	137,962
Snowflake, Inc.	131,931
Summe für die Berichtsperiode	12,237,913

GAM Sustainable Climate Bond

Fondsmanager: Romain Miginiac, Gregoire Mivelaz and Patrick Smouha, ATLANTICOMNIUM SA

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Netherlands	22.83	28.45
France	21.62	27.54
Spain	8.94	14.55
Australia	8.92	10.06
United Kingdom	7.80	9.87
Germany	7.78	8.95
Norway	4.13	3.50
Ireland	3.72	8.25
Italy	3.52	4.44
Finland	2.68	-
Austria	2.36	3.26
Devisentermingeschäfte	1.96	0.50
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	3.74	(19.37)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Banken	65.68	82.47
Versicherungen	28.62	36.40
Devisentermingeschäfte	1.96	0.50
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	3.74	(19.37)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2023 %	30. Juni 2023 %
Unternehmensanleihen	94.30	118.87
Devisentermingeschäfte	1.96	0.50
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	3.74	(19.37)
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
Unternehmensanleihen	Von A bis BBB-oder ggf. ohne Rating	Von A bis BBB-oder ggf. ohne Rating

* Die Darstellung der Portfolioübersicht hat sich aufgrund einer Änderung der Quelle geändert. Die Vergleichszahlen wurden aktualisiert, um diese Änderung widerzuspiegeln.

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen			
600,000	Westpac Banking Corp. 0.766% 2031-05-13	550,434	4.74
600,000	AXA SA 1.375% 2041-10-07	497,070	4.28
600,000	Storebrand Livsforsikring AS 1.875% 2051-09-30	479,592	4.13
400,000	ING Groep NV 4.125% 2033-08-24	402,088	3.46
400,000	de Volksbank NV 1.75% 2030-10-22	376,972	3.24
400,000	Banco Santander SA 0.625% 2029-06-24	354,488	3.05
300,000	ABELLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA 6.25% 2033-09-09	327,387	2.82
300,000	Barclays PLC 1.7% 2026-11-03	324,072	2.79
300,000	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 2033-04-20	319,728	2.75
300,000	Societe Generale SA 4.75% 2029-09-28	312,903	2.69
300,000	Nordea Bank Abp 4.875% 2034-02-23	311,913	2.68
300,000	CNP Assurances SACA 5.25% 2053-07-18	311,187	2.68
300,000	CaixaBank SA 1.25% 2031-06-18	279,465	2.41
300,000	NIBC Bank NV 0.25% 2026-09-09	274,635	2.36
300,000	ING Groep NV 0.875% 2032-06-09	269,886	2.32
300,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1.25% 2041-05-26	249,387	2.15
200,000	NN Group NV 6% 2043-11-03	213,968	1.84
200,000	Credit Agricole SA 4.375% 2033-11-27	210,294	1.81
250,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.004% 2026-09-24	210,189	1.81
200,000	ABN AMRO Bank NV 4.25% 2030-02-21	208,076	1.79
200,000	BNP Paribas SA 4.25% 2031-04-13	207,440	1.79
200,000	NatWest Group PLC 2.057% 2028-11-09	206,124	1.77
200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.101% 2033-02-03	205,878	1.77
200,000	NN Group NV 5.25% 2043-03-01	204,546	1.76
200,000	ASR Nederland NV 3.625% 2028-12-12	202,744	1.74
200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% Perp	199,198	1.71
200,000	Deutsche Bank AG 3.25% 2028-05-24	195,954	1.69
200,000	UNIQA Insurance Group AG 3.25% 2035-10-09	193,294	1.66
200,000	de Volksbank NV 7% Perp	189,942	1.63
200,000	Standard Chartered PLC 0.9% 2027-07-02	187,008	1.61
200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	183,450	1.58
200,000	BPCE SA 0.5% 2028-01-14	182,704	1.57
200,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1% 2042-05-26	158,292	1.36
100,000	Bank of Ireland Group PLC 7.594% 2032-12-06	120,488	1.04
100,000	AIB Group PLC 5.25% 2031-10-23	108,163	0.93
100,000	CaixaBank SA 5.375% 2030-11-14	108,060	0.93
100,000	Bank of Ireland Group PLC 5% 2031-07-04	106,908	0.92
100,000	Commerzbank AG 5.25% 2029-03-25	105,157	0.91
100,000	BNP Paribas SA 4.375% 2029-01-13	103,639	0.89
100,000	ABN AMRO Bank NV 4% 2028-01-16	102,646	0.88
100,000	NatWest Group PLC 4.067% 2028-09-06	101,930	0.88
100,000	Commerzbank AG 3% 2027-09-14	97,995	0.84
100,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 2025-05-14	97,054	0.84
100,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1.125% 2029-11-21	96,634	0.83
100,000	Commerzbank AG 0.75% 2026-03-24	96,033	0.83
100,000	AIB Group PLC 2.875% 2031-05-30	95,983	0.83
100,000	Societe Generale SA 0.875% 2028-09-22	90,877	0.78
100,000	La Banque Postale SA 1.375% 2029-04-24	90,741	0.78
100,000	BNP Paribas SA 0.5% 2028-05-30	90,631	0.78
100,000	UniCredit SpA 0.8% 2029-07-05	89,036	0.77
100,000	Standard Chartered PLC 0.8% 2029-11-17	87,143	0.75

GAM Sustainable Climate Bond

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
100,000	CNP Assurances SACA 2% 2050-07-27	86,992	0.75
100,000	UNIQA Insurance Group AG 2.375% 2041-12-09	81,117	0.70
		10,957,535	94.30

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
CHF	5,712,269	EUR	(5,921,334)	2024-01-08	State Street Bank	226,780	1.95
CHF	5,660,510	EUR	(5,996,656)	2024-02-07	State Street Bank	107,266	0.92
GBP	558,604	EUR	(638,987)	2024-01-08	State Street Bank	5,436	0.05
EUR	643,160	GBP	(554,172)	2024-01-08	State Street Bank	3,848	0.03
EUR	242,402	GBP	(209,000)	2024-02-14	State Street Bank	1,553	0.01
EUR	209,710	USD	(230,500)	2024-02-14	State Street Bank	1,390	0.01
EUR	144,448	USD	(158,591)	2024-01-08	State Street Bank	939	0.01
EUR	143	USD	(158)	2024-02-07	State Street Bank	-	0.00
EUR	11	GBP	(10)	2024-02-07	State Street Bank	-	0.00
EUR	6	GBP	(5)	2024-01-02	State Street Bank	-	0.00
GBP	5	EUR	(6)	2024-02-07	State Street Bank	-	0.00
EUR	9	GBP	(8)	2024-02-07	State Street Bank	-	0.00
GBP	8	EUR	(9)	2024-01-03	State Street Bank	-	0.00
EUR	12,645	GBP	(11,000)	2024-02-14	State Street Bank	(31)	(0.00)
EUR	19,391	GBP	(16,939)	2024-01-08	State Street Bank	(150)	(0.00)
GBP	12,508	EUR	(14,582)	2024-01-08	State Street Bank	(153)	(0.00)
USD	156,377	EUR	(142,251)	2024-02-07	State Street Bank	(919)	(0.01)
EUR	190,838	GBP	(167,000)	2024-05-15	State Street Bank	(926)	(0.01)
USD	158,590	EUR	(144,591)	2024-01-08	State Street Bank	(1,082)	(0.01)
EUR	204,430	GBP	(179,000)	2024-04-15	State Street Bank	(1,369)	(0.01)
GBP	534,843	EUR	(620,016)	2024-02-07	State Street Bank	(3,656)	(0.03)
EUR	6,037,489	CHF	(5,712,271)	2024-01-08	State Street Bank	(110,625)	(0.95)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						347,212	2.98
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(118,911)	(1.02)
						228,301	1.96

	Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	11,185,836	96.26
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	434,232	3.74
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	11,620,068	100.00

31. Dezember 2023

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	92.62
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	2.94
Sonstige Vermögenswerte	4.44
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 203/219 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 2023

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Societe Generale SA 4.75% 2029-09-28	301,183	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% Perp	775,646
Nordea Bank Abp 4.875% 2034-02-23	299,718	ING Groep NV 4.125% 2033-08-24	472,098
Credit Agricole SA 4.375% 2033-11-27	201,120	Bank of Ireland Group PLC 1.375% 2031-08-11	449,177
ASR Nederland NV 3.625% 2028-12-12	199,202	ABELLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA 6.25% 2033-09-09	405,356
de Volksbank NV 1.75% 2030-10-22	188,092	de Volksbank NV 7% Perp	357,590
ING Groep NV 0.875% 2032-06-09	179,949	BNP Paribas SA 4.375% 2029-01-13	297,572
Commerzbank AG 5.25% 2029-03-25	99,728	ABN AMRO Bank NV 4.25% 2030-02-21	295,863
AIB Group PLC 5.25% 2031-10-23	99,543	CNP Assurances SACA 5.25% 2053-07-18	292,631
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 2025-05-14	97,000	NN Group NV 5.25% 2043-03-01	290,387
Deutsche Bank AG 3.25% 2028-05-24	93,955	Societe Generale SA 0.875% 2028-09-22	258,973
Summe für die Berichtsperiode	1,759,490	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1% 2042-05-26	220,505
		Cooperatieve Rabobank UA 1.106% 2027-02-24	202,191
		AIB Group PLC 2.875% 2031-05-30	185,002
		Standard Chartered PLC 0.9% 2027-07-02	181,405
		Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	174,781
		Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1.25% 2041-05-26	152,240
		UNIQA Versicherungen Group AG 2.375% 2041-12-09	150,020
		Bank of Ireland Group PLC 7.594% 2032-12-06	111,529
		Barclays PLC 1.7% 2026-11-03	102,276
		Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.101% 2033-02-03	98,450
		NatWest Group PLC 4.067% 2028-09-06	97,178
		Commerzbank AG 3% 2027-09-14	93,815
		BNP Paribas SA 0.5% 2026-06-04	93,090
		Banco Santander SA 1.125% 2027-06-23	89,072
		CaixaBank SA 1.25% 2031-06-18	87,247
		BPCE SA 0.5% 2028-01-14	86,515
		La Banque Postale SA 1.375% 2029-04-24	85,622
		UniCredit SpA 0.8% 2029-07-05	83,963
		Assicurazioni Generali SpA 2.429% 2031-07-14	82,900
		AXA SA 1.375% 2041-10-07	75,900
		Summe für die Berichtsperiode	6,348,994

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

Zum 31. Dezember 2023	Bilanz	Notes	GAM Star Fund p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balanced £	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	202,633,730	2,791,716	2,666,040	77,022	4,592,801	1,392,026	10,613,002	3,749,459	594,953	
Marginguthaben	9	222,760,963	-	5,756,983	10	57	11,304	172,050	10,812	-	
Forderungen aus Zeichnungen		52,008,567	-	57,241	-	17,751	-	35,540,763	101,082	166,959	
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		26,637,853	-	2,180,065	1,102,977	205,360	-	-	-	6,918,953	
Zinsforderungen		45,095,209	-	46,373	-	-	-	22,570,855	-	-	
Dividendenforderungen		2,334,781	-	14,203	12,992	-	53,965	-	-	160,066	
Sonstige Forderungen		139,120	-	-	-	-	109,440	-	-	-	
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	7,624,896,560	67,304,598	36,094,515	16,474,169	128,836,182	66,498,087	2,769,902,572	83,991,597	81,588,843	
Gesamtumlaufvermögen		8,176,506,783	70,096,314	46,815,420	17,667,170	133,652,151	68,064,822	2,838,799,242	87,852,950	89,429,774	
Kurzfristige Verbindlichkeiten											
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(30,855,251)	-	(334,394)	(318)	(379,238)	(36,323)	(15,752,638)	(314,242)	(254,302)	
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(63,424,869)	-	(1,953,816)	(916,279)	-	-	(28,151,930)	-	(6,810,507)	
Antizipative Passive		(22,536,690)	(66,447)	(39,832)	(18,903)	(229,983)	(77,740)	(15,492,621)	(87,452)	(152,754)	
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(54,282,088)	-	(2,655,847)	-	(1,046,963)	-	(17,934,308)	(682,312)	(17,666)	
Überziehungskredite	9	(3,214,365)	-	(258,834)	(522)	(212)	-	(104)	(12)	(5,760)	
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	(15,831,190)	-	(1,610,000)	-	-	-	(19,619)	-	-	
Zinsverbindlichkeiten		(231,943)	-	(13,282)	-	-	-	-	-	-	
Kapitalertragsteuer		(482,632)	-	-	(19,020)	-	-	-	-	-	
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(190,859,028)	(66,447)	(6,866,005)	(955,042)	(1,656,396)	(114,063)	(77,351,220)	(1,084,018)	(7,240,989)	
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		7,985,647,755	70,029,867	39,949,415	16,712,128	131,995,755	67,950,759	2,761,448,022	86,768,932	82,188,785	

Die Überkreuzbestände in anderen GAM Star Fonds, die in den finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert mit (US\$107,765,676) ausgewiesen sind, wurden in der Summe der Gesellschaft eliminiert.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2023, Fortsetzung

	Notes	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 Defensive £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	4,795,983	11,797,886	33,850,297	19,937,931	33,358,180	950,403	156,140	888,123	1,046,055
Marginguthaben	9	17,556,941	34	34,971,684	44,192,533	66,561,371	759	-	14,404	4,502,828
Forderungen aus Zeichnungen		-	2,741,713	891,273	755,668	286,814	5,609	41	71,294	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	-	-	38,171	-	-	-
Zinsforderungen		-	-	6,350,979	4,466,870	7,536,081	-	-	-	245,383
Dividendenforderungen		-	1,052,832	-	-	-	-	4,691	23,772	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	29,680	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	116,699,315	654,567,534	488,095,242	388,067,025	699,076,212	10,872,563	5,794,977	21,178,410	15,509,397
Gesamtumlaufvermögen		139,052,239	670,159,999	564,159,475	457,420,027	806,818,658	11,867,505	5,955,849	22,205,683	21,303,663
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(138,545)	(892,604)	(1,824,291)	(1,580,489)	(4,260,929)	(8,308)	(96)	(119,655)	(51,706)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	(4,917,554)	(3,161,883)	(1,979,073)	-	(17,329)	-	(100,185)	-
Antizipative Passive		(92,477)	(576,153)	(800,172)	(393,235)	(918,270)	(26,079)	(7,466)	(9,461)	(15,020)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(493)	(35,694)	(1,449,880)	(553,848)	(7,235,196)	(52,653)	(2,953)	(216)	(2,323,014)
Überziehungskredite	9	-	(617)	-	-	(524)	-	-	-	(12,829)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(851,279)	(2,630,000)	(1,620,000)	-	-	-	(748,405)
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-	-	-	-	-	-	(216,969)
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	(463,612)	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen)		(231,515)	(6,422,622)	(8,087,505)	(7,136,645)	(14,034,919)	(104,369)	(10,515)	(693,129)	(3,367,943)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		138,820,724	663,737,377	556,071,970	450,283,382	792,783,739	11,763,136	5,945,334	21,512,554	17,935,720

Bilanz

Zum 31. Dezember 2023, Fortsetzung

	Notes	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	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	4,655,631	8,731,400	15,091,078	3,334,330	2,040,446	72,029,246	2,852,175	713,772	12,320,143
Marginguthaben	9	30	3,781	19,725,982	2	853,353	-	11,025,466	1,493,228	5,091
Forderungen aus Zeichnungen		215,806	-	9,719,278	304,502	-	2,070,886	168,242	-	182,206
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	578,809	-	-	-	-	12,619,263
Zinsforderungen		-	-	182,065	-	290,422	-	1,089,928	112,534	-
Dividendenforderungen		507,608	-	-	-	-	26,611,375	-	-	84,764
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	521,116,323	90,786,741	267,422,697	122,825,184	26,449,193	17,365,467,251	223,444,408	27,582,112	225,328,846
Gesamtumlaufvermögen		526,495,398	99,521,922	312,141,100	127,042,827	29,633,414	17,466,178,758	238,580,219	29,901,646	250,540,313
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(799,480)	(53,407)	(1,515,274)	(503,588)	-	(17,834,138)	(258,207)	(76)	(405,013)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	-	(31,631)	-	-	-	-	(11,638,078)
Antizipative Passive		(541,658)	(61,235)	(1,452,767)	(210,101)	(58,795)	(19,971,363)	(212,733)	(31,419)	(260,891)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(2,507)	(715,773)	(12,556,565)	(1,297,265)	(133,546)	(22,355,147)	(3,917,861)	(144,456)	(1,575)
Überziehungskredite	9	(28)	(135)	(40,658)	(1,476)	-	(23,075)	(84)	(18)	(2,891,336)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(7,540,077)	-	-	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,692)
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen)		(1,343,673)	(830,550)	(23,105,341)	(2,044,061)	(192,341)	(60,183,723)	(4,388,885)	(175,969)	(15,198,585)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		525,151,725	98,691,372	289,035,759	124,998,766	29,441,073	17,405,995,035	234,191,334	29,725,677	235,341,728

GAM Star Fund p.l.c.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2023, Fortsetzung

	Notes	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Worldwide Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
Umlaufvermögen				
Barbestand und Bankguthaben				
Marginguthaben				
Forderungen aus Zeichnungen	9	2,445,044	974,237	223,790
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	9	9	5	85,776
Zinsforderungen		34,344	5,041	6
Dividendenforderungen		1,745,661	918,766	94,011
Sonstige Forderungen		-	176,518	122,279
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert		17,337	50,165	-
		-	-	-
Gesamtumlaufvermögen	3	31,289,540	16,712,829	11,304,747
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		35,531,935	18,837,561	11,830,609
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe				
Antizipative Passive		(51,257)	(55,846)	(9)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert		(1,361,052)	(882,709)	(90,550)
Überziehungskredite		(50,054)	(34,526)	(1,071)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	3	(859)	(1,718)	(118,911)
Zinsverbindlichkeiten	9	(98)	(406)	-
Kapitalertragsteuer	9	-	-	-
		-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen)		-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		(1,463,320)	(975,205)	(210,541)
Net Aktiva attributable to holders of redeemable participating shares		34,068,615	17,862,356	11,620,068

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2023

	Notes	GAM Star Fund p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balanced £	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	178,359,995	2,101,584	3,059,772	313,998	4,464,826	1,176,835	18,914,195	3,722,564	554,658
Marginguthaben	9	273,125,682	-	5,998,835	9	56	52,444	206,199	10,558	-
Forderungen aus Zeichnungen		20,566,932	-	2,496	16	108,856	5,254	16,197,309	65,029	76,227
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		52,890,756	-	-	19,352	2,145,540	130,268	-	1,073,770	834,570
Zinsforderungen		50,894,920	-	34,441	-	-	-	21,204,022	-	-
Dividendenforderungen		4,971,050	-	49,027	60,273	-	54,057	-	-	225,446
Sonstige Forderungen		109,440	-	-	-	-	109,440	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	8,482,664,866	65,335,480	38,653,048	17,853,663	162,942,367	71,005,781	2,844,563,080	94,768,002	94,179,297
Gesamtumlaufvermögen		9,063,583,641	67,437,064	47,797,619	18,247,311	169,661,645	72,534,079	2,901,084,805	99,639,923	95,870,198
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(101,078,382)	(30,071)	(71,817)	(3)	(928,661)	(14,851)	(27,612,880)	(351,161)	(121,730)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(37,086,658)	-	-	-	-	(284,915)	(17,472,304)	-	-
Antizipative Passive		(19,456,529)	(70,761)	(61,658)	(37,311)	(347,537)	(84,609)	(8,618,511)	(135,268)	(185,720)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(57,524,940)	-	(2,096,717)	-	(2,252,205)	-	(8,057,246)	(1,143,255)	(8,766)
Überziehungskredite	9	(4,575,550)	-	(252,321)	(4)	(459)	-	-	(389)	(51)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	(12,296,889)	-	(1,780,000)	-	-	-	(19,619)	-	-
Zinsverbindlichkeiten		(51,729,060)	-	(28,765)	(3,198)	(12,067)	-	(32,697,996)	(9,659)	(11,427)
Kapitalertragsteuer		(1,267,959)	-	(19,172)	-	-	-	-	-	-
		(36,750)	-	-	(10,208)	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen)		(285,052,717)	(100,832)	(4,310,450)	(50,724)	(3,540,929)	(384,375)	(94,478,556)	(1,639,732)	(327,694)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		8,778,530,924	67,336,232	43,487,169	18,196,587	166,120,716	72,149,704	2,806,606,249	98,000,191	95,542,504

Die Überkreuzbestände in anderen GAM Star Fonds, die in den finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert mit (US\$123,993,608) ausgewiesen sind, wurden in der Summe der Gesellschaft eliminiert.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2023, Fortsetzung

	Notes	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 Defensive £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	12,148,103	4,982,371	26,444,380	14,701,321	6,689,284	757,212	162,923	670,553	4,109,208
Marginguthaben	9	17,792,402	34	60,489,003	40,935,386	79,379,952	741	-	11,575	6,516,826
Forderungen aus Zeichnungen		26,285	587,988	534,756	588,759	382,052	8	-	11,566	115,806
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	25,889,997	2,747,776	13,668,752	285,809	60,235	3,202	-
Zinsforderungen		-	-	7,976,511	5,498,356	10,358,286	-	-	-	1,200,773
Dividendenforderungen		-	1,770,332	14,789	70,972	-	-	-	41,790	141
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	138,723,291	666,081,925	672,267,700	467,266,679	801,145,287	11,025,119	6,492,291	19,647,622	99,349,004
Gesamtumlaufvermögen		168,690,081	673,422,650	793,617,136	531,809,249	911,623,613	12,068,889	6,715,449	20,386,308	111,291,758
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		-	(4,070,222)	(25,768,446)	(18,221,331)	(2,938,477)	(49,024)	(31,778)	(8,761)	(96,891)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	(435,919)	(11,068,439)	(892,748)	(4,997,486)	-	-	(185,845)	-
Antizipative Passive		(95,950)	(677,177)	(1,099,216)	(466,367)	(1,077,212)	(34,953)	(20,019)	(8,831)	(110,658)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	-	(38,574)	(4,595,151)	(78,577)	(4,602,675)	(78,066)	(3,584)	(1,657)	(4,436,495)
Überziehungskredite	9	-	(1,907)	(1,470)	-	(786)	-	-	(89,945)	(444)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(180,000)	(2,396,969)	(1,532,562)	-	-	-	(895,612)
Zinsverbindlichkeiten		(14,349)	(3,097,532)	(2,957,380)	(5,298,074)	(2,556,324)	-	-	(26,328)	(789,730)
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	-	(945,723)
		-	-	-	-	-	-	-	(23,313)	(3,229)
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen)		(110,299)	(8,321,331)	(45,670,102)	(27,354,066)	(17,705,522)	(162,043)	(55,381)	(344,680)	(7,278,782)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		168,579,782	665,101,319	747,947,034	504,455,183	893,918,091	11,906,846	6,660,068	20,041,628	104,012,976

Bilanz

Zum 30. Juni 2023, Fortsetzung

	Notes	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Systematic Alternative Risk Premia* US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	20,162	8,739,623	23,267,495	4,023,622	2,148,280	430,778,999	5,981,501	32,864	1,183,310
Margin Guthaben	9	30	3,732	19,578,589	2	831,846	-	22,255,202	-	2,235,038
Forderungen aus Zeichnungen		72,453	-	887,554	106,456	-	5,608,355	69,510	-	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		1,062,866	-	-	-	-	-	-	-	-
Zinsforderungen		-	-	325,242	-	308,800	-	1,342,938	-	12,059
Dividendenforderungen		1,616,023	-	-	-	-	54,449,741	-	-	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	522,180,602	101,615,539	259,969,082	147,345,525	25,673,174	31,696,794,488	291,637,773	-	31,748,255
Gesamtumlaufvermögen		524,952,136	110,358,894	304,027,962	151,475,605	28,962,100	32,187,631,583	321,286,924	32,864	35,178,662
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(478,477)	(56,189)	(1,208,140)	(697,139)	-	(66,452,220)	(3,857,906)	-	(76)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(321,819)	-	-	-	-	-	-	-	-
Antizipative Passive		(614,631)	(89,905)	(3,569,254)	(284,372)	(68,969)	(37,459,670)	(358,563)	(32,839)	(40,359)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(2,304)	(677,338)	(23,562,570)	(2,397,544)	(68,657)	(60,823,289)	(653,035)	-	(175,949)
Überziehungskredite	9	(1,168,635)	(69)	(122,938)	(339)	-	(10,444)	(2,703)	(5)	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(4,325,043)	-	-	-	(500,264)	(20)	-
Zinsverbindlichkeiten		(568,238)	-	(245,051)	-	-	(776,818)	(1,361,327)	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	(297,310)	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen		(3,154,104)	(823,501)	(33,330,306)	(3,379,394)	(137,626)	(165,522,441)	(6,733,798)	(32,864)	(216,384)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		521,798,032	109,535,393	270,697,656	148,096,211	28,824,474	32,022,109,142	314,553,126	-	34,962,278

* Im Laufe des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossener Fonds.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2023, Fortsetzung

	Notes	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Worldwide Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
Umlaufvermögen					
Barbestand und Bankguthaben	9	8,396,954	3,516,121	1,089,818	554,822
Marginguthaben	9	5,183	8	5	189,040
Forderungen aus Zeichnungen		271,559	21,115	119	47,991
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	735,870
Zinsforderungen		-	-	174,337	221,181
Dividendenforderungen		281,116	22,410	59,174	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	252,850,326	26,106,502	14,629,905	14,970,001
Gesamtumlaufvermögen		261,805,138	29,666,156	15,953,358	16,718,905
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(1,314,878)	-	(10)	(4,051,529)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	-	(99,682)
Antizipative Passive		(302,401)	(62,718)	(43,168)	(15,183)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(1,997)	(42)	(967)	(65,812)
Überziehungskredite	9	(2,825,768)	-	-	(241)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten		(5,754)	-	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen)		(4,450,798)	(62,760)	(44,145)	(4,232,447)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		257,354,340	29,603,396	15,909,213	12,486,458

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Liste der Fonds

Zum 31. Dezember 2023 umfasste die GAM Star Fund p.l.c. die folgenden Fonds:

Fonds Name	Funktionale Währung
GAM Star Alpha Spectrum	Euro
GAM Star Alpha Technology	US dollar
GAM Star Asian Equity	US dollar
GAM Star Global Balanced	Pound Sterling
GAM Star Capital Appreciation US Equity	US dollar
GAM Star Cat Bond	US dollar
GAM Star Global Cautious	Pound 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)	Pound Sterling
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US dollar
GAM Star Global Defensive	Pound Sterling
GAM Star Global Dynamic Growth	Pound 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 Global Rates	US dollar
GAM Star Global Growth	Pound Sterling
GAM Star Interest Trend	US dollar
GAM Star Japan Leaders	Japanese Yen
GAM Star MBS Total Return	US dollar
GAM Star Tactical Opportunities	US dollar
GAM Star Disruptive Growth	US dollar
GAM Star US All Cap Equity	US dollar
GAM Star Worldwide Equity	US dollar
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 gemäss den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (in der jeweils gültigen Fassung OGAW-Verordnungen) und der Zentralbank (Supervision & Enforcement) Act 2013 (Paragraph 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2020 erstellt (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 je Anteil bewertet.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

2. Bilanzierungsrichtlinien, Fortsetzung

(b) Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert, Fortsetzung

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts, Fortsetzung

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 Erläuterung 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 Kursdienst 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 Kontraktsatz 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.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

2. Bilanzierungsrichtlinien, Fortsetzung

b) Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert, Fortsetzung

Financial Derivate, Fortsetzung

(v) Optionsverträge

Ein Optionsvertrag gibt dem Käufer das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein Finanzinstrument zu kaufen (Call) oder zu verkaufen (Put). Von den Fonds gehaltene Optionen, die an einem anerkannten Markt gehandelt werden, werden unter Verwendung eines Abwicklungspreises bewertet, der von dem betreffenden anerkannten Markt bestimmt wird. Wenn kein Abrechnungskurs verfügbar ist, ist der Wert der wahrscheinliche Realisierungswert, der von der Verwaltungsgesellschaft mit Sorgfalt und in gutem Glauben geschätzt wird. Börsengehandelte Optionen werden zu dem von der jeweiligen Börse ermittelten Abrechnungskurs bewertet. Diese werden täglich bewertet. Optionskontrakte werden in der Bilanz unter Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, wenn der beizulegende Zeitwert positiv ist, und unter Finanzielle Verbindlichkeiten, wenn der beizulegende Zeitwert negativ ist.

Überkreuzbestände

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 und des Jahres zum 30. Juni 2023 investierte eine Reihe von Fonds in andere Fonds der Gesellschaft (die "Überkreuzbestände"). Der Marktwert dieser Investitionen zum 31. Dezember 2023 wird in der Portfolioaufstellung des jeweiligen Fonds offengelegt. Zum Zwecke der Erstellung des kombinierten Jahresabschlusses müssen diese Überkreuzbestände eliminiert werden, um Doppelzählungen zu vermeiden. Weitere Informationen zu den Überkreuzbeständen finden Sie in Anmerkung 10.

3. Marktwerthierarchie

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

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
GAM Star Alpha Spectrum				
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	55,775,873	11,528,725	-	67,304,598
Summe Aktiva	55,775,873	11,528,725	-	67,304,598
GAM Star Alpha Technology				
	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	33,993,043	-	374,302	34,367,345
– Derivate	-	1,727,170	-	1,727,170
Summe Aktiva	33,993,043	1,727,170	374,302	36,094,515
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,655,847)	-	(2,655,847)
Summe Passiva	-	(2,655,847)	-	(2,655,847)
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	16,474,169	-	-	16,474,169
Summe Aktiva	16,474,169	-	-	16,474,169
GAM Star Global Balanced				
	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	53,101,222	75,531,017	-	128,632,239
– Derivate	-	203,943	-	203,943
Summe Aktiva	53,101,222	75,734,960	-	128,836,182
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,046,963)	-	(1,046,963)
Summe Passiva	-	(1,046,963)	-	(1,046,963)
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	66,453,460	-	-	66,453,460
– Derivate	44,627	-	-	44,627
Summe Aktiva	66,498,087	-	-	66,498,087
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	22,941,570	2,568,372,383	131,425,422	2,722,739,375
– Derivate	-	47,163,197	-	47,163,197
Summe Aktiva	22,941,570	2,615,535,580	131,425,422	2,769,902,572
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(17,934,308)	-	(17,934,308)

Summe Passiva	-	(17,934,308)	-	(17,934,308)
---------------	---	--------------	---	--------------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

GAM Star Global Cautious

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	33,186,939	50,697,090	-	83,884,029
– Derivate	-	107,568	-	107,568
Summe Aktiva	33,186,939	50,804,658	-	83,991,597
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(682,312)	-	(682,312)
Summe Passiva	-	(682,312)	-	(682,312)

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	81,557,997	-	-	81,557,997
– Derivate	-	30,846	-	30,846
Summe Aktiva	81,557,997	30,846	-	81,588,843
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(17,666)	-	(17,666)
Summe Passiva	-	(17,666)	-	(17,666)

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	105,932,502	9,992,511	-	115,925,013
– Derivate	774,302	-	-	774,302
Summe Aktiva	106,706,804	9,992,511	-	116,699,315
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(493)	-	(493)
Summe Passiva	-	(493)	-	(493)

GAM Star Continental European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	35,316,731	-	35,316,731
– Aktien	619,232,358	-	-	619,232,358
– Derivate	-	18,445	-	18,445
Summe Aktiva	619,232,358	35,335,176	-	654,567,534
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(35,694)	-	(35,694)
Summe Passiva	-	(35,694)	-	(35,694)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	477,290,668	5,139,909	482,430,577
– Aktien	-	1,249,867	-	1,249,867
– Derivate	-	4,414,798	-	4,414,798
Summe Aktiva	-	482,955,333	5,139,909	488,095,242
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,449,880)	-	(1,449,880)
Summe Passiva	-	(1,449,880)	-	(1,449,880)

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	381,124,161	5,083,466	386,207,627
– Aktien	-	758,673	-	758,673
– Derivate	-	1,100,725	-	1,100,725
Summe Aktiva	-	382,983,559	5,083,466	388,067,025
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(553,848)	-	(553,848)
Summe Passiva	-	(553,848)	-	(553,848)

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	59,756,082	629,351,552	7,364,068	696,471,702
– Aktien	-	639,561	-	639,561
– Derivate	-	1,964,949	-	1,964,949
Summe Aktiva	59,756,082	631,956,062	7,364,068	699,076,212
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(7,235,196)	-	(7,235,196)
Summe Passiva	-	(7,235,196)	-	(7,235,196)

GAM Star Global Defensive

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	4,545,012	6,315,863	-	10,860,875
– Derivate	-	11,688	-	11,688
Summe Aktiva	4,545,012	6,327,551	-	10,872,563
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(52,653)	-	(52,653)
Summe Passiva	-	(52,653)	-	(52,653)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

GAM Star Global Dynamic Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	2,241,413	3,552,372	-	5,793,785
– Derivate	-	1,192	-	1,192
Summe Aktiva	2,241,413	3,553,564	-	5,794,977
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,953)	-	(2,953)
Summe Passiva	-	(2,953)	-	(2,953)

GAM Sustainable Emerging Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	19,548,171	1,613,764	-	21,161,935
– Derivate	16,475	-	-	16,475
Summe Aktiva	19,564,646	1,613,764	-	21,178,410
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(216)	-	(216)
Summe Passiva	-	(216)	-	(216)

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	12,474,113	-	-	12,474,113
– Derivate	395,928	2,639,356	-	3,035,284
Summe Aktiva	12,870,041	2,639,356	-	15,509,397
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(327,584)	(1,995,430)	-	(2,323,014)
Summe Passiva	(327,584)	(1,995,430)	-	(2,323,014)

GAM Star European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	19,742,102	-	19,742,102
– Aktien	501,373,088	-	-	501,373,088
– Derivate	-	1,133	-	1,133
Summe Aktiva	501,373,088	19,743,235	-	521,116,323
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,507)	-	(2,507)
Summe Passiva	-	(2,507)	-	(2,507)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

GAM Star Flexible Global Portfolio

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	52,513,675	37,404,683	-	89,918,358
– Derivate	-	868,383	-	868,383
Summe Aktiva	52,513,675	38,273,066	-	90,786,741
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(715,773)	-	(715,773)
Summe Passiva	-	(715,773)	-	(715,773)

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	216,061,920	31,666,184	-	247,728,104
– Derivate	3,700,880	15,993,713	-	19,694,593
Summe Aktiva	219,762,800	47,659,897	-	267,422,697
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(4,806,630)	(7,749,935)	-	(12,556,565)
Summe Passiva	(4,806,630)	(7,749,935)	-	(12,556,565)

GAM Star Global Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	50,301,905	72,280,623	-	122,582,528
– Derivate	-	242,656	-	242,656
Summe Aktiva	50,301,905	72,523,279	-	122,825,184
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,297,265)	-	(1,297,265)
Summe Passiva	-	(1,297,265)	-	(1,297,265)

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	-	25,358,406	-	25,358,406
– Aktien	-	1,006,725	-	1,006,725
– Derivate	-	84,062	-	84,062
Summe Aktiva	-	26,449,193	-	26,449,193
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(133,546)	-	(133,546)
Summe Passiva	-	(133,546)	-	(133,546)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

GAM Star Japan Leaders

	Level 1 ¥	Level 2 ¥	Level 3 ¥	Total ¥
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	17,355,971,430	-	-	17,355,971,430
– Derivate	-	9,495,821	-	9,495,821
Summe Aktiva	17,355,971,430	9,495,821	-	17,365,467,251
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(22,355,147)	-	(22,355,147)
Summe Passiva	-	(22,355,147)	-	(22,355,147)

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	-	219,014,129	2,566,763	221,580,892
– Derivate	-	1,863,516	-	1,863,516
Summe Aktiva	-	220,877,645	2,566,763	223,444,408
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(3,314,884)	(602,977)	-	(3,917,861)
Summe Passiva	(3,314,884)	(602,977)	-	(3,917,861)

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	24,718,941	-	-	24,718,941
– Investmentfonds	2,482,916	-	-	2,482,916
– Derivate	36,675	343,580	-	380,255
Summe Aktiva	27,238,532	343,580	-	27,582,112
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(144,456)	-	(144,456)
Summe Passiva	-	(144,456)	-	(144,456)

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	221,521,025	-	3,573,539	225,094,564
– Derivate	-	234,282	-	234,282
Summe Aktiva	221,521,025	234,282	3,573,539	225,328,846
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,575)	-	(1,575)
Summe Passiva	-	(1,575)	-	(1,575)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

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	31,287,783	-	-	31,287,783
– Derivate	-	1,757	-	1,757
Summe Aktiva	31,287,783	1,757	-	31,289,540
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(859)	-	(859)
Summe Passiva	-	(859)	-	(859)

GAM Star Worldwide Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	16,709,002	-	-	16,709,002
– Derivate	-	3,827	-	3,827
Summe Aktiva	16,709,002	3,827	-	16,712,829
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,718)	-	(1,718)
Summe Passiva	-	(1,718)	-	(1,718)

GAM Sustainable Climate Bond

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	10,957,535	-	10,957,535
– Derivate	-	347,212	-	347,212
Summe Aktiva	-	11,304,747	-	11,304,747
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(118,911)	-	(118,911)
Summe Passiva	-	(118,911)	-	(118,911)

Zum 30. Juni 2023

GAM Star Alpha Spectrum

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	54,187,051	11,148,429	-	65,335,480
Summe Aktiva	54,187,051	11,148,429	-	65,335,480

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

GAM Star Alpha Technology

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	36,141,421	-	1,044,629	37,186,050
– Derivate	-	1,466,998	-	1,466,998
Summe Aktiva	36,141,421	1,466,998	1,044,629	38,653,048
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,096,717)	-	(2,096,717)
Summe Passiva	-	(2,096,717)	-	(2,096,717)

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	17,746,593	-	107,070	17,853,663
Summe Aktiva	17,746,593	-	107,070	17,853,663

GAM Star Global Balanced

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	67,415,093	95,359,664	-	162,774,757
– Derivate	-	167,610	-	167,610
Summe Aktiva	67,415,093	95,527,274	-	162,942,367
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,252,205)	-	(2,252,205)
Summe Passiva	-	(2,252,205)	-	(2,252,205)

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	71,002,681	-	-	71,002,681
– Derivate	3,100	-	-	3,100
Summe Aktiva	71,005,781	-	-	71,005,781

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

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	49,945,000	2,647,648,422	114,288,704	2,811,882,126
– Derivate	-	32,680,954	-	32,680,954
Summe Aktiva	49,945,000	2,680,329,376	114,288,704	2,844,563,080
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(8,057,246)	-	(8,057,246)
Summe Passiva	-	(8,057,246)	-	(8,057,246)

GAM Star Global Cautious

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	37,671,525	57,057,705	-	94,729,230
– Derivate	-	38,772	-	38,772
Summe Aktiva	37,671,525	57,096,477	-	94,768,002
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,143,255)	-	(1,143,255)
Summe Passiva	-	(1,143,255)	-	(1,143,255)

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	93,449,746	-	696,682	94,146,428
– Derivate	-	32,869	-	32,869
Summe Aktiva	93,449,746	32,869	696,682	94,179,297
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(8,766)	-	(8,766)
Summe Passiva	-	(8,766)	-	(8,766)

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	126,619,906	11,148,495	-	137,768,401
– Derivate	954,890	-	-	954,890
Summe Aktiva	127,574,796	11,148,495	-	138,723,291

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwert hierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

GAM Star Continental European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	666,073,185	-	-	666,073,185
– Derivate	-	8,740	-	8,740
Summe Aktiva	666,073,185	8,740	-	666,081,925
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(38,574)	-	(38,574)
Summe Passiva	-	(38,574)	-	(38,574)

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	660,961,182	5,561,855	666,523,037
– Aktien	-	5,429,625	-	5,429,625
– Derivate	-	315,038	-	315,038
Summe Aktiva	-	666,705,845	5,561,855	672,267,700
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(4,595,151)	-	(4,595,151)
Summe Passiva	-	(4,595,151)	-	(4,595,151)

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	446,038,489	7,546,338	453,584,827
– Aktien	-	10,890,580	-	10,890,580
– Derivate	-	2,791,272	-	2,791,272
Summe Aktiva	-	459,720,341	7,546,338	467,266,679
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(78,577)	-	(78,577)
Summe Passiva	-	(78,577)	-	(78,577)

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	-	784,324,510	8,482,742	792,807,252
– Aktien	-	7,051,563	-	7,051,563
– Derivate	-	1,286,472	-	1,286,472
Summe Aktiva	-	792,662,545	8,482,742	801,145,287
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(4,602,675)	-	(4,602,675)
Summe Passiva	-	(4,602,675)	-	(4,602,675)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

GAM Star Global Defensive

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	4,622,027	6,397,270	-	11,019,297
– Derivate	-	5,822	-	5,822
Summe Aktiva	4,622,027	6,403,092	-	11,025,119
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(78,066)	-	(78,066)
Summe Passiva	-	(78,066)	-	(78,066)

GAM Star Global Dynamic Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	2,537,624	3,954,036	-	6,491,660
– Derivate	-	631	-	631
Summe Aktiva	2,537,624	3,954,667	-	6,492,291
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(3,584)	-	(3,584)
Summe Passiva	-	(3,584)	-	(3,584)

GAM Sustainable Emerging Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	18,172,685	1,398,782	76,155	19,647,622
Summe Aktiva	18,172,685	1,398,782	76,155	19,647,622
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(1,657)	-	-	(1,657)
Summe Passiva	(1,657)	-	-	(1,657)

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	83,192,936	10,677,376	-	93,870,312
– Derivate	184,729	5,293,963	-	5,478,692
Summe Aktiva	83,377,665	15,971,339	-	99,349,004
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(625,981)	(3,810,514)	-	(4,436,495)
Summe Passiva	(625,981)	(3,810,514)	-	(4,436,495)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

GAM Star European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	522,180,098	-	-	522,180,098
– Derivate	-	504	-	504
Summe Aktiva	522,180,098	504	-	522,180,602
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,304)	-	(2,304)
Summe Passiva	-	(2,304)	-	(2,304)

GAM Star Flexible Global Portfolio

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	60,081,709	41,043,281	-	101,124,990
– Derivate	-	490,549	-	490,549
Summe Aktiva	60,081,709	41,533,830	-	101,615,539
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(677,338)	-	(677,338)
Summe Passiva	-	(677,338)	-	(677,338)

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	235,632,414	-	-	235,632,414
– Derivate	3,100,972	21,235,696	-	24,336,668
Summe Aktiva	238,733,386	21,235,696	-	259,969,082
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(8,667,558)	(14,895,012)	-	(23,562,570)
Summe Passiva	(8,667,558)	(14,895,012)	-	(23,562,570)

GAM Star Global Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	61,035,215	86,139,119	-	147,174,334
– Derivate	-	171,191	-	171,191
Summe Aktiva	61,035,215	86,310,310	-	147,345,525
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,397,544)	-	(2,397,544)
Summe Passiva	-	(2,397,544)	-	(2,397,544)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

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	-	24,706,591	-	24,706,591
– Aktien	-	949,350	-	949,350
– Derivate	-	17,233	-	17,233
Summe Aktiva	-	25,673,174	-	25,673,174
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(68,657)	-	(68,657)
Summe Passiva	-	(68,657)	-	(68,657)

GAM Star Japan Leaders

	Level 1 ¥	Level 2 ¥	Level 3 ¥	Total ¥
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	31,311,088,620	-	-	31,311,088,620
– Derivate	-	385,705,868	-	385,705,868
Summe Aktiva	31,311,088,620	385,705,868	-	31,696,794,488
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(60,823,289)	-	(60,823,289)
Summe Passiva	-	(60,823,289)	-	(60,823,289)

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	-	275,562,083	11,269,227	286,831,310
– Derivate	2,902,922	1,903,541	-	4,806,463
Summe Aktiva	2,902,922	277,465,624	11,269,227	291,637,773
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(653,035)	-	(653,035)
Summe Passiva	-	(653,035)	-	(653,035)

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	28,926,834	-	-	28,926,834
– Investmentfonds	2,419,287	-	-	2,419,287
– Derivate	-	402,134	-	402,134
Summe Aktiva	31,346,121	402,134	-	31,748,255
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(111,824)	(64,125)	-	(175,949)
Summe Passiva	(111,824)	(64,125)	-	(175,949)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

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	242,799,827	-	9,973,298	252,773,125
– Derivate	-	77,201	-	77,201
Summe Aktiva	242,799,827	77,201	9,973,298	252,850,326
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,997)	-	(1,997)
Summe Passiva	-	(1,997)	-	(1,997)

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	26,106,309	-	-	26,106,309
– Derivate	-	193	-	193
Summe Aktiva	26,106,309	193	-	26,106,502
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(42)	-	(42)
Summe Passiva	-	(42)	-	(42)

GAM Star Worldwide Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	14,626,742	-	-	14,626,742
– Derivate	-	3,163	-	3,163
Summe Aktiva	14,626,742	3,163	-	14,629,905
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(967)	-	(967)
Summe Passiva	-	(967)	-	(967)

GAM Sustainable Climate Bond

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	14,842,348	-	14,842,348
– Derivate	-	127,653	-	127,653
Summe Aktiva	-	14,970,001	-	14,970,001
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(65,812)	-	(65,812)
Summe Passiva	-	(65,812)	-	(65,812)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

4. Wertpapierleihgeschäft

Im Halbjahr zum 31. Dezember 2023 und Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023 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 2023	30. Juni 2023
GAM Star Alpha Spectrum	€	4,750	45,916
GAM Star Alpha Technology	US\$	654	6,887
GAM Star Asian Equity	US\$	1,317	6,378
GAM Star China Equity	US\$	15,335	86,658
GAM Star Composite Global Equity	US\$	11,821	27,227
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	14,938	51,171
GAM Star Japan Leaders		3,402,060	9,599,188
GAM Star Disruptive Growth	US\$	2,900	16,358

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

	Währung	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
GAM Star Alpha Spectrum	€	1,188	11,479
GAM Star Alpha Technology	US\$	163	1,721
GAM Star Asian Equity	US\$	330	1,597
GAM Star China Equity	US\$	3,833	21,661
GAM Star Composite Global Equity	US\$	2,955	6,807
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	3,734	12,793
GAM Star Japan Leaders		850,528	2,399,793
GAM Star Disruptive Growth	US\$	725	4,090

Der Wert der verliehenen Wertpapiere und der erhaltenen Sicherheiten betrug:

	Währung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2023	30. Juni 2023	30. Juni 2023
		Verleihte Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten	Verleihte Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten
GAM Star Alpha Spectrum	€	-	-	10,206,541	10,649,833
GAM Star Alpha Technology	US\$	1,072,533	1,161,075	1,110,747	1,142,564
GAM Star Asian Equity	US\$	7,732	8,116	221,806	233,568
GAM Star China Equity	US\$	2,374,185	2,506,593	4,259,687	4,490,752
GAM Star Composite Global Equity	US\$	45,892	48,204	4,861,671	5,065,170
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	-	-	8,586,386	8,957,446
GAM Star Japan Leaders		2,127,606,491	2,246,751,230	3,681,683,709	3,860,335,738
GAM Star Disruptive Growth	US\$	582,642	625,781	4,461,837	4,573,356

Die vorstehend genannten Sicherheiten bestanden aus Staatsanleihen, die von der Regierung folgender Länder ausgegeben wurden: Belgien, Kanada, Frankreich, Deutschland, Schweden, Schweiz, die Niederlande, das Vereinigte Königreich und die 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 Anteilhaber sowie Einlösungen, Annullierungen, Rücknahmen oder Übertragungen von Anteilen.

Der Gesellschaft entstehen dagegen keine irischen Steuern für steuerpflichtige Ereignisse in Bezug auf Anteilhaber, 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 Anteilhabern 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 Anteilhaber 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-Dollar verwendeten Kurse für die Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023 und das Berichtsjahr zum 30. Juni 2023 lauten wie folgt:

	31. Dezember 2023	30. Juni 2023
Australian dollar	1.4655	1.5023
Brazilian real	4.8576	4.8240
Canadian dollar	1.3186	1.3233
Chilean peso	873.2850	802.1500
Chinese yuan renminbi	7.0922	7.2641
Chinese yuan renminbi offshore	7.1206	7.2748
Colombian peso	3,874.0000	4,175.7750
Czech koruna	22.3496	21.7769
Danish krone	6.7484	6.8249
Euro	0.9053	0.9166
Hong Kong dollar	7.8086	7.8366
Hungarian forint	346.0056	341.8882
Indian rupee	83.2138	82.0363
Indonesian rupiah	15,397.0000	14,992.5000
Japanese yen	140.9800	144.5350
Malaysian ringgit	4.5950	4.66750
Mexican peso	16.9345	17.1505
New Israeli shekel	3.6009	3.7110
New Taiwan dollar	30.6905	31.1445
New Turkish lira	29.5340	26.0700
New Zealand dollar	1.5794	1.6323
Norwegian krone	10.1557	10.7136
Polish zloty	3.9323	4.0630
Pound sterling	0.7844	0.7866
Qatari rial	3.6410	3.6400
Romanian new leu	4.5036	4.5456
Russian ruble	89.4000	89.5000
Saudi Arabian riyal	3.7500	3.7507
Singapore dollar	1.3191	1.3534
South African rand	18.2875	18.8913
South Korean won	1,287.9000	1,317.6500
Swedish krona	10.0779	10.8013
Swiss franc	0.8417	0.8947
Thai baht	34.1325	35.4550
UAE dirham	3.6728	3.6731
Vietnamese dong	24,262.0000	23,585.0000

7. Einsatz von Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement

Vorbehaltlich der von der Zentralbank jeweils festgelegten Bedingungen und Grenzen können die Anlageverwalter und/oder Co-Investment-Manager für gewisse Fonds, sofern im Anlageziel und der Anlagepolitik nicht anders angegeben, zu Anlagezwecken oder für ein effizientes Portfoliomanagement die folgenden Anlagetechniken und Anlageinstrumente einsetzen: Terminkontrakte, Optionen, Devisentermingeschäfte und sonstige Derivate. Ferner ist es möglich, dass neue Techniken und Instrumente entwickelt werden, die sich möglicherweise zu einem zukünftigen Zeitpunkt zum Einsatz durch den Fonds eignen, und vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung und etwaiger Einschränkungen der Zentralbank von Irland, ist dies gestattet.

OGAW, die im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements Techniken nutzen, haben gemäss den OGAW-Verordnungen der Zentralbank Offenlegungen vorzunehmen. Die Anlageverwalter der Fonds haben bestimmt, dass alle derivativen Finanzinstrumente im Zusammenhang mit Transaktionen stehen müssen, mit denen über ein effizientes Portfoliomanagement zusätzliche Erträge erzielt werden sollen.

Wertpapierleihgeschäfte

Gewisse Fonds können zum vorstehend beschriebenen effizienten Portfoliomanagement auch Aktienleihvereinbarungen abschliessen. Diese Geschäfte umfassen die vorübergehende Übertragung von Wertpapieren vom Fonds an einen Kreditnehmer, wobei sich der Kreditnehmer verpflichtet, gleichwertige Wertpapiere an einem im Voraus vereinbarten Termin an den Fonds zurückzugeben. Weitere Informationen über Wertpapierleihgeschäfte finden Sie in Anmerkung 4.

8. Wesentliche Verträge und Transaktionen mit verbundenen Parteien

Die Gesellschaft und der Verwaltungsrat

Das Unternehmen zahlte US\$133,906 (30. Juni 2023: US\$277,202) an Dillon Eustace für Rechtsberatung und Sekretariatsdienste während des Geschäftsjahres.

Die Sekretariatsdienste des Unternehmens werden von der Sekretariatsgesellschaft von Dillon Eustace, Tudor Trust Limited, erbracht. Der Betrag, der an Dillon Eustace gezahlt wurde, umfasst US\$70,609 (30. Juni 2023: US\$36,833) für Sekretariatsdienste im Berichtszeitraum.

Deborah Reidy und Andrew Bates erhielten für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft im Geschäftsjahr jeweils ein Honorar in Höhe von 30.000 € (30. Juni 2023: 30.000 €) brutto vorbehaltlich der Einkommensteuerabzüge. Kishen Pattani hat auf sein Honorar für die Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft verzichtet.

Die Gesellschaft und die Verwaltungsratsgesellschaft, der Sponsor und die Anlagemanager

Zum Ende des Berichtszeitraums enthielten die antizipativen Passiva Verbindlichkeiten gegenüber dem Manager, der globalen Vertriebsgesellschaft und den Anlageverwaltern in Höhe von US\$5,251,698 (30. Juni 2023: US\$6,115,885).

Alle derartigen Transaktionen wurden im Rahmen des normalen Geschäftsverkehrs und zu handelsüblichen Bedingungen getätigt.

Dem Verwaltungsrat sind keine weiteren Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen bekannt, außer denen, die in diesem Jahresabschluss angegeben sind.

Die Gesellschaft investiert in sonstige Fonds, die ebenfalls von den Investmentmanagern der Gesellschaft verwaltet werden. Für diese Anlagen werden auf Unternehmensebene keine Verwaltungsgebühren erhoben.

Transaktionen mit verbundenen Parteien (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 2023

Zum 31. Dezember 2023, wurden alle Barbestände und Bankguthaben bei State Street Custodial Services (Ireland) Limited gehalten.

Zum 31. Dezember 2023

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 2023 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Fund p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balanced £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €
ABN Amro	176,059,394	9	10	57	-	-	10,812	17,131,596	34	33,740,405
Bank of New York Mellon	152,431	-	-	-	-	152,431	-	-	-	-
Barclays Bank	990,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Citi	714,195	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2,511,953	2,511,953	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	19,068,555	1,635,021	-	-	11,304	-	-	-	-	380,000
Morgan Stanley	6,961,019	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	472,226	-	-	-	-	-	-	425,345	-	-
	206,929,773	4,146,983	10	57	11,304	152,431	10,812	17,556,941	34	34,120,405

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

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 2023 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Defensive £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$
ABN Amro	39,882,292	59,951,371	759	4	2,544,519	30	3,778	4	2	853,353
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	990,000	-	-	-	-	-
Citi	560,241	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	1,120,000	4,990,000	-	14,400	146,309	-	-	10,418,978	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	73,595	-	-	1,766,923	-	-
UBS	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-
41,562,533		64,941,371	759	14,404	3,754,423	30	3,781	12,185,905	2	853,353

	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Worldwide Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
ABN Amro	5,904,965	1,446,350	91	9	5	85,776
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	-	-
Citi	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	5,000	-	-	-
Morgan Stanley	5,120,501	-	-	-	-	-
UBS	-	46,878	-	-	-	-
11,025,466		1,493,228	5,091	9	5	85,776

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

Zum 30. Juni 2023, 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.

	GAM Star Fund p.l.c. US\$	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$
UBS	2	2
	2	2

Zum 30. Juni 2023

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 2023 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Fund p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balanced £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €
ABN Amro	231,914,294	9	9	56	-	-	10,558	16,699,827	34	60,079,003
Bank of New York Mellon	186,580	-	-	-	-	186,580	-	-	-	-
Barclays Bank	3,320,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2,243,826	2,243,826	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	14,444,520	1,975,000	-	-	52,444	-	-	-	-	230,000
Morgan Stanley	7,391,062	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	1,328,511	-	-	-	-	-	-	1,092,575	-	-
	260,828,793	4,218,835	9	56	52,444	186,580	10,558	17,792,402	34	60,309,003

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

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 2023 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Defensive £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$
ABN Amro	37,668,417	76,467,390	741	4	4	30	3,729	4	2	831,846
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	3,320,000	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	870,000	1,380,000	-	11,571	830,821	-	-	8,832,585	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	1,470,389	-	-	6,420,957	-	-
UBS	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-
38,538,417		77,847,390	741	11,575	5,621,214	30	3,732	15,253,546	2	831,846

	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Systematic Alternative Risk Premia* US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Worldwide Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
ABN Amro	22,255,202	-	1,999,105	89	8	5	189,040
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	5,094	-	-	-
Morgan Stanley	(500,264)	(20)	-	-	-	-	-
UBS	-	-	235,933	-	-	-	-
21,754,938		(20)	2,235,038	5,183	8	5	189,040

* Während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossener Fonds.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds

Zum 31. Dezember 2023

Zum 31. Dezember 2023, hielten die folgenden Fonds Anteile an anderen GAM Star Funds:

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

Während des Jahres bis zum 31. Dezember 2023 hielt der anlegende Fonds Anlagen in anderen GAM Star-Fonds; die mit diesen Anlagen verbundenen Gebühren werden 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 im Geschäftsjahr 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	-	-	-	7,163,529	7,943,370	313,335
GAM Star Global Balanced	£	23,190,048	2,061,478	(9,102,625)	842,444	16,991,345	19,223,853	507,249
GAM Star Global Cautious	£	20,384,295	808,842	(4,610,662)	295,869	16,878,344	18,369,671	761,876
GAM Star Composite Global Equity	US\$	5,201,265	-	(1,283,070)	283,875	4,202,070	5,760,285	241,142
GAM Star Global Defensive	£	2,784,339	65,829	(266,451)	5,826	2,589,543	2,724,303	123,932
GAM Star Global Dynamic Growth	£	277,443	3,446	(67,925)	1,843	214,807	244,102	34,403
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	25,067,035	-	(3,065,139)	164,492	22,166,388	23,817,174	817,774
GAM Star Global Growth	£	13,176,695	898,422	(4,510,229)	569,727	10,134,615	11,933,459	449,244

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds

Zum 30. Juni 2023

Zum 30. Juni 2023, 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 Global Defensive	GAM Star Credit Opportunities (GBP)
	GAM Star Credit Opportunities (EUR)		GAM Star MBS Total Return
	GAM Star MBS Total Return	GAM Star Global Dynamic Growth	GAM Star Disruptive Growth
	GAM Star Tactical Opportunities		
GAM Star Global Balanced	GAM Star Credit Opportunities (GBP)	GAM Star Flexible Global Portfolio	GAM Star Cat Bond
	GAM Star Disruptive Growth		GAM Star Continental European Equity
	GAM Star MBS Total Return		GAM Star Credit Opportunities (EUR)
GAM Star Global Cautious	GAM Star Credit Opportunities (GBP)	GAM Star Global Growth	GAM Star MBS Total Return
	GAM Star Disruptive Growth		GAM Star Tactical Opportunities
	GAM Star MBS Total Return		
GAM Star Composite Global Equity	GAM Star Continental European Equity		GAM Star Credit Opportunities (GBP)
			GAM Star Disruptive Growth
			GAM Star MBS Total Return

Während des Jahres bis zum 31. Dezember 2023 hielt der anlegende Fonds Anlagen in anderen GAM Star-Fonds; die mit diesen Anlagen verbundenen Gebühren werden 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 im Geschäftsjahr 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	€	7,157,349	-	-	6,180	7,163,529	7,630,036	3,331
GAM Star Global Balanced	£	62,887,566	4,977,088	(48,713,257)	4,038,651	23,190,048	24,915,309	(4,363,782)
GAM Star Global Cautious	£	42,525,938	14,535,343	(39,425,370)	2,748,384	20,384,295	21,113,746	(3,073,941)
GAM Star Composite Global Equity	US\$	7,693,074	-	(2,581,777)	89,968	5,201,265	6,518,338	1,395,962
GAM Star Global Defensive	£	6,341,994	1,200,382	(4,909,260)	151,223	2,784,339	2,795,167	(196,985)
GAM Star Global Dynamic Growth	£	691,364	55,014	(463,141)	(5,794)	277,443	272,335	2,290
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	29,103,510	-	(4,383,389)	346,914	25,067,035	25,900,046	33,822
GAM Star Global Growth	£	32,237,600	2,517,176	(23,455,328)	1,877,247	13,176,695	14,526,294	(2,034,897)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile

In den folgenden Tabellen folgt die Darstellung des Nettoinventarwerts der Anteilsklassen der einzelnen Fonds zum 31. Dezember 2023, 30. Juni 2023 und 31. Dezember 2022:

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Alpha Spectrum									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€70,029,867	3,859,601.96	€18.1443	€67,336,232	3,864,992.34	€17.4220	€62,225,890	3,890,828.62	€15.9929
GAM Star Alpha Technology									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€172,999	14,802.84	€11.6868	€273,396	26,026.85	€10.5044	€1,115,424	103,575.45	€10.7691
Ausschüttende EUR-Klasse	€6,754,617	363,491.51	€18.5826	€6,977,236	417,717.18	€16.7032	€8,271,019	483,062.74	€17.1220
Ausschüttende USD-Klasse	US\$1,088,559	50,578.45	US\$21.5221	US\$1,467,347	76,602.64	US\$19.1553	US\$3,519,803	181,292.84	US\$19.4150
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,435,176	109,615.15	€13.0928	€6,337,100	539,616.75	€11.7437	€8,485,438	706,624.09	€12.0084
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR-Klasse	€4,029,961	324,161.54	€12.4319	€4,085,448	364,313.78	€11.2140	€4,747,830	411,583.87	€11.5355
Z EUR-Klasse	€242,467	22,608.00	€10.7248	€220,912	22,997.00	€9.6061	€703,178	71,644.87	€9.8147
Z GBP-Klasse	£4,599,683	252,412.55	£18.2228	£4,173,656	257,641.61	£16.1994	£4,272,137	259,987.84	£16.4320
Z II AUD-Klasse	AUD10,099,748	862,187.40	AUD11.7140	AUD7,893,054	739,453.80	AUD10.6741	-	-	-
Z II GBP-Klasse	£427,744	27,880.59	£15.3419	£380,313	27,975.49	£13.5945	£558,335	40,618.81	£13.7457
Z USD-Klasse	US\$11,602,821	586,315.33	US\$19.7893	US\$11,482,423	654,194.95	US\$17.5519	US\$14,670,607	827,510.32	US\$17.7286
GAM Star Asian Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF-Klasse	SFr538,999	49,440.75	SFr10.9019	SFr654,204	55,049.70	SFr11.8838	SFr725,914	58,190.70	SFr12.4747
Thesaurierende EUR-Klasse	€3,097,833	161,655.29	€19.1632	€3,377,316	170,610.81	€19.7954	€3,667,473	177,583.20	€20.6521
Thesaurierende GBP-Klasse	£467,344	190,161.49	£2.4576	£508,744	202,896.61	£2.5074	£564,634	209,150.95	£2.6996
Thesaurierende USD-Klasse	US\$5,385,364	322,375.96	US\$16.7052	US\$5,685,228	336,132.39	US\$16.9136	US\$6,084,605	350,432.01	US\$17.3631
Ausschüttende EUR-Klasse	€86,286	9,476.80	€9.1049	€88,599	9,410.80	€9.4146	€91,832	9,349.49	€9.8221
Ausschüttende GBP-Klasse	£1,165,480	491,565.59	£2.3709	£1,225,949	506,330.27	£2.4212	£1,453,736	557,655.16	£2.6068
Ausschüttende USD-Klasse	US\$1,423,443	156,670.95	US\$9.0855	US\$1,708,764	185,582.69	US\$9.2075	US\$1,769,773	187,232.69	US\$9.4522
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€227,740	24,512.95	€9.2905	€240,889	25,162.95	€9.5731	€250,685	25,162.95	€9.9624
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£460,128	28,881.11	£15.9317	£660,330	40,720.01	£16.2163	£2,529,500	145,063.66	£17.4371
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$2,574,973	293,856.13	US\$8.7626	US\$2,864,878	323,715.26	US\$8.8499	US\$3,086,628	340,591.42	US\$9.0625
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR-Klasse	€177,572	19,999.13	€8.8789	€190,178	20,662.89	€9.2038	€199,101	20,662.89	€9.6356
Z GBP-Klasse	-	-	-	£9,977	1,001.62	£9.9606	£10,669	1,001.62	£10.6518
Z II USD-Klasse	US\$48,019	4,658.71	US\$10.3072	US\$35,714	3,445.30	US\$10.3659	US\$102,262	9,674.67	US\$10.5700
GAM Star Global Balanced									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende GBP-Klasse	£170,984	11,923.25	£14.3403	£261,145	18,989.67	£13.7519	£300,125	22,398.39	£13.3994
Thesaurierende II GBP-Klasse	£1,193,155	81,257.93	£14.6835	£1,771,950	125,865.72	£14.0780	£1,830,976	133,507.95	£13.7143

Thesaurierende USD-Klasse	US\$959,515	62,750.02	US\$15.2910	US\$1,157,195	78,983.69	US\$14.6510	US\$1,099,108	77,254.57	US\$14.2270
---------------------------	-------------	-----------	-------------	---------------	-----------	-------------	---------------	-----------	-------------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung									
Thesaurierende PI USD-Klasse	US\$114,601	9,311.36	US\$12.3076	US\$122,387	10,393.79	US\$11.7750	US\$118,674	10,393.79	US\$11.4177
Thesaurierende II EUR-Klasse	€277,119	21,986.57	€12.6040	€267,918	21,986.57	€12.1855	€276,215	23,084.50	€11.9653
Ausschüttende II GBP-Klasse	£1,828,740	125,242.98	£14.6015	£1,779,620	126,519.48	£14.0659	£1,759,339	128,395.08	£13.7025
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	AUD308,235	25,325.13	AUD12.1710	AUD296,685	25,325.13	AUD11.7150	AUD289,776	25,325.13	AUD11.4422
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€2,276,844	206,463.95	€11.0278	€3,047,381	286,421.42	€10.6395	€2,281,993	218,885.84	€10.4254
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£22,159,330	1,245,838.63	£17.7866	£25,348,495	1,489,580.82	£17.0172	£28,861,861	1,744,625.39	£16.5433
Institutionelle thesaurierende SGD-Klasse	SGD901,571	70,604.96	SGD12.7692	SGD869,114	70,604.96	SGD12.3095	SGD1,241,429	103,443.15	SGD12.0010
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$7,224,262	394,609.24	US\$18.3073	US\$10,015,138	572,280.50	US\$17.5004	US\$14,260,831	841,109.68	US\$16.9547
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£434,843	25,333.13	£17.1649	£418,842	25,284.17	£16.5653	£414,391	25,732.02	£16.1040
<i>Sonstige Anteile</i>									
PI GBP-Klasse	£315,413	23,846.67	£13.2267	£312,657	24,686.10	£12.6653	£466,113	37,824.16	£12.3231
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
T AUD-Klasse	AUD14,442	1,039.21	AUD13.8969	AUD13,956	1,039.21	AUD13.4290	AUD35,113	2,666.00	AUD13.1708
A CHF-Klasse	SFr224,823	19,940.77	SFr11.2745	SFr204,411	18,508.40	SFr11.0442	SFr189,321	17,273.41	SFr10.9602
C CHF-Klasse	SFr120,357	10,213.92	SFr11.7836	SFr233,710	20,169.24	SFr11.5874	SFr292,539	25,343.29	SFr11.5430
F CHF-Klasse	SFr7,086	720.24	SFr9.8388	SFr71,743	7,421.26	SFr9.6672	SFr71,349	7,421.26	SFr9.6141
A EUR-Klasse	€1,425,885	111,371.52	€12.8029	€1,819,354	146,701.85	€12.4017	€1,914,556	156,918.27	€12.2009
C EUR-Klasse	€11,636,409	864,517.74	€13.4600	€16,051,613	1,226,399.96	€13.0884	€20,258,847	1,567,779.55	€12.9220
F EUR-Klasse	€64,409	6,295.66	€10.2307	€90,999	9,163.08	€9.9310	€90,859	9,282.36	€9.7883
G EUR-Klasse	€193,615	17,725.63	€10.9228	€223,862	21,116.08	€10.6014	€246,504	23,584.84	€10.4518
T EUR-Klasse	€27,344	2,321.62	€11.7780	€45,666	4,002.78	€11.4086	€44,925	4,002.78	€11.2234
U EUR-Klasse	€321,010	24,436.99	€13.1362	€375,536	29,524.99	€12.7192	€432,627	34,588.02	€12.5079
Z EUR-Klasse	€2,920,585	217,998.46	€13.3972	€2,731,045	211,388.71	€12.9195	€2,271,440	179,490.94	€12.6549
A GBP-Klasse	£2,927,779	213,072.14	£13.7407	£3,711,609	281,211.68	£13.1986	£4,227,731	328,196.65	£12.8817
C GBP-Klasse	£23,694,315	1,589,839.84	£14.9035	£26,856,431	1,869,053.58	£14.3690	£31,400,734	2,230,736.12	£14.0764
F GBP-Klasse	£1,487,757	126,043.20	£11.8035	£1,905,222	167,700.09	£11.3608	£2,573,594	231,622.33	£11.1111
G GBP-Klasse	£1,742,379	142,174.11	£12.2552	£2,570,447	217,914.99	£11.7956	£2,884,678	250,050.11	£11.5364
T GBP-Klasse	£1,166,748	84,859.84	£13.7491	£1,333,556	100,976.32	£13.2066	£1,433,376	111,204.98	£12.8894
U GBP-Klasse	£4,999,776	344,389.67	£14.5177	£5,980,841	429,046.08	£13.9398	£6,685,550	491,608.83	£13.5993
Z GBP-Klasse	£6,627,499	414,700.79	£15.9814	£7,991,473	523,169.95	£15.2751	£10,149,748	684,115.86	£14.8363
C JPY-Klasse	1,203,379	1,029.31	1,169.1100	1,647,449	1,420.03	1,160.1500	4,645,552	3,995.39	1,162.7200
A USD-Klasse	US\$9,563,959	645,027.99	US\$14.8272	US\$11,340,052	796,906.03	US\$14.2301	US\$12,079,590	872,727.06	US\$13.8412
C USD-Klasse	US\$34,025,378	2,165,869.56	US\$15.7098	US\$50,692,638	3,349,652.64	US\$15.1337	US\$60,976,375	4,126,884.87	US\$14.7754
F USD-Klasse	US\$949,355	74,382.75	US\$12.7631	US\$1,022,016	83,271.94	US\$12.2732	US\$836,214	69,900.36	US\$11.9629
G USD-Klasse	US\$128,971	10,479.15	US\$12.3074	US\$179,689	15,181.74	US\$11.8358	US\$191,268	16,579.34	US\$11.5365
T USD-Klasse	US\$327,254	18,996.80	US\$17.2267	US\$369,331	22,339.23	US\$16.5328	US\$403,087	25,065.92	US\$16.0810
U USD-Klasse	US\$670,703	46,013.99	US\$14.5760	US\$1,027,944	73,509.77	US\$13.9837	US\$1,091,839	80,306.92	US\$13.5958

Z USD-Klasse	US\$3,060,142	262,493.80	US\$11.6579	US\$2,923,988	262,493.80	US\$11.1392	US\$2,831,678	262,493.80	US\$10.7876
--------------	---------------	------------	-------------	---------------	------------	-------------	---------------	------------	-------------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung									
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende GBP-Klasse	£377,045	27,473.70	£13.7238	£570,150	43,321.92	£13.1607	£879,557	68,590.09	£12.8233
Thesaurierende USD-Klasse	US\$645,055	43,986.85	US\$14.6647	US\$1,294,140	92,099.20	US\$14.0515	US\$1,487,894	109,043.84	US\$13.6449
GAM Star Capital Appreciation US Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende GBP-Klasse	£76,858	4,611.46	£16.6666	£72,579	4,611.46	£15.7387	£69,628	4,611.46	£15.0988
Thesaurierende USD-Klasse	US\$27,595,153	841,582.95	US\$32.7895	US\$29,658,714	960,444.36	US\$30.8802	US\$28,676,348	1,023,059.16	US\$28.0300
Ausschüttende GBP-Klasse	£42,760	1,008.82	£42.3861	£40,379	1,008.82	£40.0263	£38,738	1,008.82	£38.3996
Ausschüttende USD-Klasse	US\$18,375,205	560,398.60	US\$32.7895	US\$18,115,387	586,634.37	US\$30.8802	US\$16,679,654	595,066.92	US\$28.0298
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£4,785,217	191,414.50	£24.9992	£4,702,209	199,675.12	£23.5493	£4,918,369	218,249.10	£22.5355
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$7,038,231	221,470.34	US\$31.7795	US\$7,373,985	246,994.31	US\$29.8548	US\$8,885,736	328,714.65	US\$27.0317
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£1,133,195	45,331.62	£24.9978	£1,112,832	47,257.96	£23.5480	£1,380,198	61,249.11	£22.5341
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende USD-Klasse	US\$450,580	33,678.43	US\$13.3788	US\$498,700	39,344.54	US\$12.6751	US\$443,943	38,356.23	US\$11.5742
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende USD-Klasse	US\$6,794,312	404,790.95	US\$16.7847	US\$8,966,245	567,219.54	US\$15.8073	US\$8,174,603	569,728.33	US\$14.3482
GAM Star Cat Bond									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF-Klasse	SFr11,603,879	836,448.26	SFr13.8728	SFr13,057,353	985,594.51	SFr13.2482	SFr12,541,598	1,006,845.02	SFr12.4563
Thesaurierende EUR-Klasse	€35,362,444	2,379,899.06	€14.8588	€40,378,240	2,878,362.13	€14.0282	€43,220,098	3,309,577.09	€13.0591
Thesaurierende GBP-Klasse	£2,153,328	129,656.07	£16.6080	£2,114,935	135,871.71	£15.5656	£2,625,984	182,599.58	£14.3811
Thesaurierende USD-Klasse	US\$63,513,337	3,629,146.90	US\$17.5009	US\$62,224,432	3,799,640.48	US\$16.3764	US\$57,909,125	3,839,287.47	US\$15.0833
Thesaurierende A EUR-Klasse	€705,142	59,491.94	€11.8527	€508,592	45,402.38	€11.2018	€543,829	52,120.13	€10.4341
Thesaurierende M EUR-Klasse	€69,588,807	5,870,943.91	€11.8530	€65,340,196	5,870,943.91	€11.1294	€46,242,649	4,470,993.73	€10.3428
Thesaurierende M SEK-Klasse	SEK104,826,118	941,951.58	SEK111.2861	SEK126,387,688	1,209,327.73	SEK104.5107	-	-	-
Thesaurierende M USD-Klasse	US\$13,340,549	1,220,000.00	US\$10.9348	US\$12,415,051	1,220,000.00	US\$10.1762	-	-	-
Ausschüttende EUR-Klasse	€884,181	95,725.66	€9.2365	€1,035,122	113,127.12	€9.1500	€885,007	100,439.39	€8.8113
Ausschüttende USD-Klasse	US\$2,371,017	199,417.84	US\$11.8896	US\$3,954,870	338,807.84	US\$11.6729	US\$3,559,138	319,491.00	US\$11.1400
Ausschüttende M GBP-Klasse	£16,881,024	1,573,294.72	£10.7297	£10,895,000	1,089,500.00	£10.0000	-	-	-
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr216,664,864	18,244,233.18	SFr11.8758	SFr225,878,928	19,961,198.67	SFr11.3159	SFr236,612,416	22,298,365.47	SFr10.6112
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€875,243,460	55,816,606.40	€15.6807	€911,281,050	61,701,031.88	€14.7693	€976,472,172	71,126,857.23	€13.7286
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£32,593,509	1,875,799.03	£17.3758	£29,996,988	1,847,196.19	£16.2392	£29,738,277	1,982,585.12	£14.9997
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$453,500,986	24,766,587.62	US\$18.3110	US\$486,435,025	28,452,649.14	US\$17.0963	US\$460,912,177	29,322,724.50	US\$15.7186
Institutionelle ausschüttende EUR-Klasse	€245,874,913	28,233,899.39	€8.7085	€329,027,225	38,200,346.58	€8.6132	€220,510,627	26,542,601.79	€8.3078
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£153,245,244	16,214,340.27	£9.4512	£150,585,298	16,254,889.70	£9.2640	£133,849,090	15,076,536.29	£8.8779
Institutionelle ausschüttende USD-Klasse	US\$130,417,793	12,313,788.11	US\$10.5912	US\$71,445,655	6,875,790.83	US\$10.3909	US\$65,722,898	6,621,379.54	US\$9.9258
Vierteljährlich ausschüttende institutionelle AUD-Klasse	AUD205,182,515	19,393,593.28	AUD10.5799	AUD159,859,445	15,314,701.15	AUD10.4383	-	-	-

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Cat Bond, Fortsetzung									
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende abgesicherte JPY-Klasse				3,005,541,649	2,780,122.51	1,081.0800	2,837,611,290	2,786,146.52	1,018.4700
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									
Vierteljährlich ausschüttende gewöhnliche USD-Klasse <i>R Anteile</i>	US\$11,571,049	1,207,985.92	US\$9.5708	US\$11,406,725	1,216,521.89	US\$9.3765	US\$13,501,347	1,495,480.42	US\$9.0281
Thesaurierende R EUR-Klasse	€43,294,700	3,735,715.38	€11.5894	€63,351,688	5,802,499.38	€10.9180	€52,945,141	5,207,291.92	€10.1675
GAM Star Global Cautious									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€35,874	2,920.00	€12.2855	€32,780	2,753.00	€11.9070	€32,302	2,753.00	€11.7333
Thesaurierende U EUR-Klasse	€613,161	49,088.15	€12.4910	€782,794	64,586.57	€12.1200	€861,113	72,016.23	€11.9572
Thesaurierende GBP-Klasse	£142,537	10,438.80	£13.6545	£157,268	11,982.69	£13.1246	£159,341	12,415.69	£12.8338
Thesaurierende U GBP-Klasse	£5,380,954	389,638.15	£13.8101	£6,325,440	475,959.96	£13.2898	£7,252,351	557,435.77	£13.0102
Thesaurierende USD-Klasse	US\$633,299	43,824.48	US\$14.4508	US\$639,429	46,073.46	US\$13.8784	US\$607,206	44,908.46	US\$13.5209
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	AUD272,890	23,051.43	AUD11.8383	AUD263,218	23,051.43	AUD11.4187	AUD257,899	23,051.43	AUD11.1879
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€3,646,263	296,389.93	€12.3022	€4,094,742	344,153.95	€11.8979	€5,825,291	497,914.40	€11.6993
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£22,035,687	1,340,048.22	£16.4439	£25,811,844	1,636,574.02	£15.7718	£29,089,501	1,890,156.03	£15.3900
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$8,024,818	580,426.57	US\$13.8257	US\$8,832,599	666,633.96	US\$13.2495	US\$8,989,422	697,864.31	US\$12.8813
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD-Klasse	US\$960,444	65,183.14	US\$14.7345	US\$1,031,475	73,048.40	US\$14.1204	US\$981,654	71,507.35	US\$13.7280
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									
Vierteljährlich ausschüttende institutionelle GBP-Klasse	£27,320	2,535.19	£10.7761	£60,016	5,746.19	£10.4445	£67,926	6,659.71	£10.1995
<i>Sonstige Anteile</i>									
PI GBP-Klasse	£81,249	6,390.77	£12.7134	£77,989	6,390.77	£12.2034	£76,161	6,390.77	£11.9173
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A AUD-Klasse	AUD80,870	6,600.00	AUD12.2530	AUD78,311	6,600.00	AUD11.8653	AUD77,025	6,600.00	AUD11.6704
T AUD-Klasse				-	-	-	AUD63,461	5,134.08	AUD12.3607
U AUD-Klasse	AUD39,158	2,880.62	AUD13.5937	AUD43,685	3,320.80	AUD13.1550	AUD42,942	3,320.80	AUD12.9312
U CHF-Klasse	SFr70,834	6,541.48	SFr10.8284	SFr29,702	2,795.48	SFr10.6250	SFr29,569	2,795.48	SFr10.5775
A EUR-Klasse	€545,104	47,671.97	€11.4344	€635,865	57,276.39	€11.1017	€852,293	77,760.40	€10.9605
C EUR-Klasse	€2,023,405	172,769.33	€11.7116	€2,929,963	256,702.14	€11.4138	€4,558,849	403,076.02	€11.3101
G EUR-Klasse	€128,518	12,221.20	€10.5159	€244,889	23,930.10	€10.2335	€399,071	39,417.96	€10.1240
T EUR-Klasse				-	-	-	€10,164	773.40	€13.1422
Z EUR-Klasse	€2,379,697	189,393.92	€12.5648	€2,343,028	192,890.32	€12.1469	€2,306,566	193,170.92	€11.9405
A GBP-Klasse	£6,306,632	479,279.89	£13.1585	£6,484,859	511,847.34	£12.6695	£6,504,999	524,161.29	£12.4103
C GBP-Klasse	£5,103,906	367,499.48	£13.8882	£6,301,623	469,499.54	£13.4220	£7,014,397	531,534.67	£13.1965
CQ II GBP Ausschüttende Klasse	£202,854	22,680.85	£8.9438	£226,395	25,673.33	£8.8183	£363,698	41,117.68	£8.8453
F GBP-Klasse	£181,750	15,367.44	£11.8269	£216,233	18,947.80	£11.4120	£412,248	36,801.47	£11.2019
G GBP-Klasse	£285,067	24,362.40	£11.7011	£372,551	32,996.54	£11.2906	£546,879	49,338.54	£11.0842
T GBP-Klasse	£289,517	19,140.15	£15.1261	£479,398	32,916.61	£14.5640	£516,624	36,213.36	£14.2661

Z GBP-Klasse	£4,981,462	320,815.45	£15.5275	£6,076,441	408,376.71	£14.8795	£7,466,018	514,649.37	£14.5070
--------------	------------	------------	----------	------------	------------	----------	------------	------------	----------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Global Cautious, Fortsetzung									
TQ II GBP Ausschüttende Klasse	£1,774	184.19	£9.6295	£101,159	10,692.83	£9.4604	£110,444	11,682.19	£9.4540
A SGD-Klasse	SGD177,234	12,705.43	SGD13.9494	SGD171,893	12,705.43	SGD13.5291	SGD168,796	12,705.43	SGD13.2853
A USD-Klasse	US\$4,475,857	320,012.69	US\$13.9865	US\$5,071,970	376,943.97	US\$13.4555	US\$5,642,940	429,767.99	US\$13.1302
C USD-Klasse	US\$8,419,393	577,551.35	US\$14.5777	US\$10,246,154	728,030.40	US\$14.0738	US\$11,808,802	856,548.19	US\$13.7865
CQ II USD Ausschüttende Klasse	US\$808,767	84,839.60	US\$9.5329	US\$814,625	86,759.21	US\$9.3894	US\$857,040	91,317.46	US\$9.3852
F USD-Klasse	US\$26,262	2,088.57	US\$12.5743	US\$25,319	2,088.57	US\$12.1226	US\$24,765	2,088.57	US\$11.8573
T USD-Klasse	US\$88,580	5,559.67	US\$15.9326	US\$85,210	5,559.67	US\$15.3264	US\$136,684	9,139.49	US\$14.9553
U USD-Klasse	US\$261,016	18,784.80	US\$13.8950	US\$493,656	36,958.26	US\$13.3571	US\$581,994	44,673.17	US\$13.0278
Z USD-Klasse	US\$18,682,678	1,527,967.80	US\$12.2271	US\$17,887,849	1,527,967.80	US\$11.7069	US\$17,375,520	1,527,967.80	US\$11.3716
GAM Star China Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€2,589,697	254,163.53	€10.1890	€3,203,979	291,842.14	€10.9784	€4,383,989	344,833.46	€12.7133
Thesaurierende GBP-Klasse	£259,244	239,832.96	£1.0809	£281,404	243,989.34	£1.1533	£355,904	257,761.98	£1.3807
Thesaurierende USD-Klasse	US\$39,387,323	2,387,790.63	US\$16.4953	US\$47,613,725	2,712,646.36	US\$17.5525	US\$58,098,971	2,921,924.93	US\$19.8838
Ausschüttende USD-Klasse	US\$2,210,196	139,184.36	US\$15.8796	US\$2,681,294	158,216.88	US\$16.9469	US\$3,166,319	164,944.88	US\$19.1962
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€601,833	101,932.52	€5.9042	€1,577,022	248,399.33	€6.3487	€1,821,535	248,399.33	€7.3330
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£1,548,420	124,870.54	£12.4002	£2,018,388	152,904.72	£13.2003	£2,647,440	167,937.91	£15.7644
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$5,085,136	504,318.94	US\$10.0831	US\$5,979,091	558,649.45	US\$10.7027	US\$10,242,982	847,013.15	US\$12.0930
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£125,053	10,896.61	£11.4763	£154,451	12,535.26	£12.3213	£179,166	12,179.60	£14.7103
Institutionelle ausschüttende USD-Klasse	US\$134,640	14,709.90	US\$9.1530	US\$197,239	20,128.61	US\$9.7989	US\$261,214	23,592.61	US\$11.0718
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR-Klasse	€2,119,855	358,240.43	€5.9174	€2,027,068	317,542.46	€6.3836	€1,925,976	262,130.22	€7.3474
A USD-Klasse	US\$26,664,155	2,331,006.94	US\$11.4389	US\$28,748,626	2,358,919.68	US\$12.1872	US\$30,919,040	2,236,943.99	US\$13.8220
C USD-Klasse	US\$376,138	47,884.39	US\$7.8551	US\$407,936	48,634.62	US\$8.3877	US\$538,628	56,493.85	US\$9.5342
GAM Star Composite Global Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF-Klasse	SFr72,576	3,041.14	SFr23.8645	SFr72,795	3,041.14	SFr23.9368	SFr98,345	4,541.14	SFr21.6564
Thesaurierende EUR-Klasse	€2,014,855	64,035.27	€31.4647	€2,476,687	82,375.27	€30.0659	€2,366,653	88,038.28	€26.8820
Thesaurierende GBP-Klasse	£4,129,686	135,165.91	£30.5527	£4,559,114	157,703.98	£28.9093	£4,261,147	159,441.46	£26.7254
Thesaurierende USD-Klasse	US\$2,350,418	98,738.59	US\$23.8044	US\$2,290,672	101,980.16	US\$22.4619	US\$2,003,447	101,980.16	US\$19.6454
Ausschüttende GBP-Klasse	£1,190,351	39,067.24	£30.4692	£1,126,324	39,067.24	£28.8303	£2,108,848	79,123.72	£26.6525
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€3,035,022	187,823.89	€16.1588	€2,920,638	189,487.72	€15.4133	€2,679,567	194,758.98	€13.7583
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£11,195,780	702,665.01	£15.9333	£10,717,397	712,062.41	£15.0512	£14,215,433	1,023,288.77	£13.8919
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$11,245,937	735,179.40	US\$15.2968	US\$10,619,199	736,891.06	US\$14.4108	US\$9,404,639	747,385.46	US\$12.5833
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende Z EUR-Klasse	€32,832,745	3,050,964.64	€10.7614	€31,216,743	3,050,964.64	€10.2317	€29,942,290	3,289,034.69	€9.1036
Thesaurierende Z GBP-Klasse	£38,718,474	2,227,566.49	£17.3815	£35,534,990	2,171,242.59	£16.3662	£31,101,247	2,065,800.73	£15.0552

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Composite Global Equity, Fortsetzung									
Thesaurierende Z USD-Klasse	US\$3,577,421	227,751.69	US\$15.7075	US\$40,007,856	2,712,458.67	US\$14.7496	US\$37,054,090	2,886,398.53	US\$12.8374
Ausschüttende Z GBP-Klasse	£1,505,952	138,770.78	£10.8520	£1,429,239	138,770.78	£10.2992	£1,376,980	145,338.56	£9.4742
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende GBP-Klasse	£2,915,219	136,353.97	£21.3797	£3,266,720	161,476.94	£20.2302	£3,320,395	177,548.75	£18.7013
Thesaurierende USD-Klasse	US\$3,664,913	202,521.85	US\$18.0963	US\$3,647,496	213,606.37	US\$17.0757	US\$3,364,185	225,260.18	US\$14.9346
GAM Star Continental European Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF-Klasse	SFr298,256	12,232.35	SFr24.3825	SFr666,964	28,025.06	SFr23.7988	SFr2,831,533	132,500.86	SFr21.3699
Thesaurierende EUR-Klasse	€73,796,077	1,933,166.56	€38.1736	€83,120,999	2,345,347.72	€35.4408	€87,741,639	2,796,189.79	€31.3790
Thesaurierende R EUR-Klasse	€989,164	63,254.72	€15.6377	€1,053,389	72,736.50	€14.4822	€431,458	33,733.15	€12.7903
Thesaurierende Z EUR-Klasse	€25,137,410	859,130.22	€29.2591	€13,375,665	493,864.27	€27.0836	€63,936,408	2,674,272.63	€23.9079
Thesaurierende GBP-Klasse	£2,765,999	383,357.18	£7.2152	£2,653,911	400,043.78	£6.6340	£2,582,855	425,315.38	£6.0728
Thesaurierende Z II GBP-Klasse	£7,703	403.99	£19.0678	£27,210	1,557.59	£17.4693	£56,106	3,519.10	£15.9432
Thesaurierende USD-Klasse	US\$4,578,749	170,612.80	US\$26.8370	US\$3,976,086	161,557.57	US\$24.6109	US\$4,344,110	203,794.11	US\$21.3161
Ausschüttende Z EUR-Klasse	€31,799,977	1,200,162.19	€26.4964	€35,605,684	1,425,162.26	€24.9836	€28,210,455	1,279,136.25	€22.0543
Ausschüttende GBP-Klasse	£52,515	7,688.29	£6.8304	£74,138	11,657.39	£6.3597	£103,829	17,834.86	£5.8217
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€335,692,554	10,315,417.05	€32.5428	€344,219,036	11,421,391.41	€30.1381	€253,483,229	9,523,106.77	€26.6177
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£33,437,031	971,763.78	£34.4086	£28,999,968	918,941.88	£31.5580	£23,077,078	800,800.84	£28.8175
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$5,917,981	237,006.78	US\$24.9696	US\$5,655,973	247,644.43	US\$22.8390	US\$5,266,886	266,920.01	US\$19.7320
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD-Klasse	US\$162,768	7,968.36	US\$20.4268	US\$149,236	7,968.36	US\$18.7286	US\$130,178	7,968.36	US\$16.3368
Institutionelle ausschüttende EUR-Klasse	€85,616	2,874.53	€29.7844	€80,694	2,874.53	€28.0719	€72,509	2,924.62	€24.7926
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£122,929,813	3,963,444.96	£31.0159	£121,169,459	4,185,473.54	£28.9500	£128,660,356	4,866,861.71	£26.4360
Institutionelle ausschüttende Z GBP-Klasse	£55,509	3,833.66	£14.4793	£59,038	4,352.45	£13.5642	£104,351	8,462.28	£12.3312
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR-Klasse	€175,618	7,667.13	€22.9053	€277,073	12,983.97	€21.3396	€305,093	16,091.47	€18.9599
C USD-Klasse	US\$2,554,187	111,813.39	US\$22.8432	US\$2,775,077	131,720.55	US\$21.0679	US\$2,438,407	131,886.25	US\$18.4887
GAM Star Credit Opportunities (EUR)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF-Klasse	SFr13,104,601	843,395.90	SFr15.5379	SFr15,982,142	1,103,897.93	SFr14.4779	SFr19,262,482	1,278,573.10	SFr15.0656
Thesaurierende EUR-Klasse	€120,903,098	7,045,306.63	€17.1608	€134,773,885	8,528,643.26	€15.8025	€157,217,739	9,652,958.77	€16.2870
Thesaurierende R EUR-Klasse	€3,660,895	390,103.00	€9.3844	€4,878,902	565,702.27	€8.6245	€11,997,143	1,352,372.60	€8.8711
Ausschüttende CHF-Klasse	SFr4,295,177	418,916.46	SFr10.2530	SFr4,384,854	442,769.98	SFr9.9032	SFr5,541,313	537,652.23	SFr10.3065
Ausschüttende EUR-Klasse	€8,054,117	601,740.58	€13.3847	€9,237,380	723,116.54	€12.7744	€12,697,160	964,387.80	€13.1660
Ausschüttende EUR II-Klasse	€11,775,656	1,586,164.57	€7.4239	€13,375,948	1,900,028.63	€7.0398	€17,592,118	2,365,358.04	€7.4374
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr31,101,080	2,435,575.39	SFr12.7695	SFr33,568,178	2,826,609.59	SFr11.8757	SFr50,206,244	4,070,348.86	SFr12.3346
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€145,886,638	9,776,941.83	€14.9215	€304,522,297	22,206,670.74	€13.7131	€468,250,339	33,196,765.71	€14.1053
Institutionelle ausschüttende CHF-Klasse	SFr2,533,360	305,382.73	SFr8.2956	SFr2,683,069	334,093.15	SFr8.0309	SFr3,161,799	379,045.44	SFr8.3414
Institutionelle ausschüttende EUR-Klasse	€19,187,513	1,668,160.28	€11.5022	€20,748,759	1,885,978.05	€11.0015	€23,079,807	2,039,520.68	€11.3162

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Credit Opportunities (EUR), Fortsetzung									
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									
M EUR-Klasse	€5,180,065	600,279.19	€8.6294	€5,439,045	669,734.41	€8.1211	€5,747,525	674,908.41	€8.5160
Vierteljährlich ausschüttende Z EUR-Klasse	€12,831,436	1,639,524.62	€7.8263	€12,214,237	1,661,055.11	€7.3533	€12,701,501	1,647,148.18	€7.7112
SI EUR-Klasse	€44,231,642	4,683,570.68	€9.4440	€44,560,739	5,034,130.31	€8.8517	€55,811,447	6,012,609.52	€9.2824
SO EUR-Klasse	€4,749,987	448,165.18	€10.5987	€4,484,535	451,460.18	€9.9334	€5,096,799	489,296.60	€10.4165
<i>Sonstige Anteile</i>									
R EUR-Klasse	€1,339,821	168,857.03	€7.9346	€1,518,955	200,145.03	€7.5892	€1,856,480	237,818.32	€7.8062
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR-Klasse	€51,801,978	3,811,463.21	€13.5911	€60,644,124	4,838,369.54	€12.5340	€65,478,811	5,061,085.86	€12.9377
AQ EUR-Klasse	€23,488,568	3,029,785.24	€7.7525	€25,600,838	3,483,012.50	€7.3502	€29,316,454	3,769,533.57	€7.7772
C EUR-Klasse	€36,393,745	3,401,664.90	€10.6988	€40,329,267	4,078,318.42	€9.8887	€44,412,400	4,341,345.62	€10.2301
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende CHF-Klasse	SFr9,800,993	1,083,686.77	SFr9.0441	SFr9,149,262	1,087,809.17	SFr8.4107	SFr10,743,757	1,229,988.96	SFr8.7348
Thesaurierende EUR-Klasse	€1,152,322	121,657.71	€9.4718	€1,191,812	136,913.88	€8.7048	€2,771,053	309,486.29	€8.9537
GAM Star Credit Opportunities (GBP)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende GBP-Klasse	£6,686,874	330,462.34	£20.2349	£9,066,058	490,367.30	£18.4883	£10,503,642	549,517.25	£19.1143
Ausschüttende GBP-Klasse	£7,197,018	611,357.56	£11.7721	£8,841,586	785,553.55	£11.2552	£8,300,095	713,289.05	£11.6363
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£160,748,979	9,103,516.21	£17.6579	£183,074,077	11,369,860.14	£16.1017	£199,053,347	11,981,205.23	£16.6138
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£46,421,939	4,098,488.42	£11.3266	£68,823,978	6,341,353.52	£10.8532	£72,774,202	6,498,683.04	£11.1983
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									
Monatlich ausschüttende Z GBP-Klasse	£35,471,055	4,136,325.05	£8.5755	£35,426,832	4,409,064.35	£8.0350	£30,777,683	3,626,023.02	£8.4880
Vierteljährlich ausschüttende institutionelle GBP-Klasse	£14,618,487	1,524,617.20	£9.5883	£15,827,826	1,762,603.40	£8.9798	£17,132,475	1,806,400.74	£9.4843
Vierteljährlich ausschüttende Z GBP-Klasse	£67,803,503	7,839,189.64	£8.6493	£72,062,766	8,896,088.69	£8.1005	£68,364,949	7,990,573.42	£8.5557
SI GBP-Klasse	£9,596,318	927,925.02	£10.3416	£12,100,041	1,252,475.57	£9.6609	£21,893,709	2,144,276.73	£10.2103
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
QZ II GBP-Klasse	£20,041,065	1,985,935.16	£10.0915	£24,112,182	2,634,261.11	£9.1533	£46,650,429	4,965,928.47	£9.3941
Z II GBP-Klasse	£81,696,277	7,241,999.95	£11.2809	£80,415,218	7,825,156.24	£10.2765	£63,157,704	5,962,312.88	£10.5928
GAM Star Credit Opportunities (USD)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende USD-Klasse	US\$172,912,835	9,351,441.80	US\$18.4905	US\$191,087,538	11,250,966.35	US\$16.9841	US\$215,642,621	12,412,014.76	US\$17.3737
Thesaurierende R USD-Klasse	US\$294,090	26,329.17	US\$11.1697	US\$296,728	28,979.17	US\$10.2393	US\$462,167	44,212.59	US\$10.4532
Ausschüttende USD-Klasse	US\$12,400,601	1,103,561.28	US\$11.2368	US\$14,101,938	1,307,896.73	US\$10.7821	US\$18,212,735	1,651,280.75	US\$11.0294
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende abgesicherte ILS-Klasse	ILS14,532,511	359,507.78	ILS40.4233	ILS26,606,692	710,207.59	ILS37.4632	ILS31,062,703	803,108.50	ILS38.6780
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$343,471,406	20,344,939.48	US\$16.8824	US\$396,113,634	25,595,019.03	US\$15.4762	US\$546,842,726	34,611,394.42	US\$15.7995
Institutionelle ausschüttende USD-Klasse	US\$9,634,285	1,074,098.59	US\$8.9696	US\$13,079,022	1,516,394.10	US\$8.6250	US\$16,041,162	1,821,756.96	US\$8.8053
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									

MCO II AUD-Klasse

AUD33,314,202

4,166,942.08

AUD7.9948

AUD37,298,351

4,926,375.20

AUD7.5711

AUD45,620,624

5,717,223.76

AUD7.9795

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Credit Opportunities (USD),									
MO II SGD-Klasse	SGD31,175,200	3,585,127.24	SGD8.6957	SGD34,586,169	4,197,080.93	SGD8.2405	SGD44,572,654	5,127,986.60	SGD8.6920
SI USD-Klasse	US\$14,172,001	1,418,270.36	US\$9.9924	US\$17,450,714	1,859,486.50	US\$9.3846	US\$85,203,408	8,695,223.28	US\$9.7988
SO USD-Klasse	US\$4,268,170	383,122.87	US\$11.1404	US\$4,097,834	391,675.86	US\$10.4623	US\$4,791,302	438,593.98	US\$10.9242
MO USD-Klasse	US\$80,342,546	8,164,146.13	US\$9.8409	US\$91,742,815	9,916,319.74	US\$9.2517	US\$109,954,008	11,369,205.54	US\$9.6712
Ausschüttende II PMCO USD-Klasse	US\$1,127,734	133,697.11	US\$8.4349	US\$1,068,258	133,697.11	US\$7.9901	US\$1,528,310	181,610.91	US\$8.4152
Monatlich ausschüttende institutionelle SGD-Klasse	SGD19,885,025	2,454,765.52	SGD8.1005	SGD21,195,285	2,766,329.14	SGD7.6618	SGD24,084,334	2,985,952.09	SGD8.0658
Monatlich ausschüttende institutionelle USD-Klasse	US\$276,241	29,260.46	US\$9.4407	US\$366,909	41,339.60	US\$8.8754	US\$383,550	41,339.60	US\$9.2780
Vierteljährlich ausschüttende USD-Klasse	US\$204,894	22,793.23	US\$8.9892	US\$175,793	20,793.23	US\$8.4543	US\$162,458	18,395.62	US\$8.8313
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A USD-Klasse	US\$30,564,833	2,210,837.85	US\$13.8250	US\$31,305,022	2,461,570.47	US\$12.7175	US\$33,555,521	2,575,488.26	US\$13.0288
C USD-Klasse	US\$3,862,251	291,609.48	US\$13.2446	US\$4,183,976	342,641.51	US\$12.2109	US\$4,096,332	326,716.65	US\$12.5378
AQ II Ausschüttende USD-Klasse	US\$10,005,732	1,230,703.07	US\$8.1300	US\$10,137,235	1,313,785.01	US\$7.7160	US\$11,265,576	1,385,210.30	US\$8.1327
<i>Z Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									
MCZ SGD-Klasse	SGD3,120,628	390,032.07	SGD8.0009	SGD2,956,036	390,032.07	SGD7.5789	SGD3,111,725	390,032.07	SGD7.9781
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende USD-Klasse	US\$41,400,649	3,683,969.99	US\$11.2380	US\$45,866,530	4,452,219.25	US\$10.3019	US\$53,343,375	5,071,993.16	US\$10.5172
GAM Star Global Defensive									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€237,694	23,612.44	€10.0664	€231,324	23,622.75	€9.7924	€230,192	23,637.93	€9.7382
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£4,469,836	328,823.74	£13.5934	£4,448,207	339,134.91	£13.1163	£4,490,403	346,886.47	£12.9448
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$1,701,251	128,363.60	US\$13.2533	US\$1,708,069	133,681.24	US\$12.7771	US\$1,717,830	136,770.36	US\$12.5599
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR-Klasse	€140,298	13,448.81	€10.4320	€140,450	13,786.21	€10.1876	€109,618	10,777.88	€10.1706
U EUR-Klasse	€101,007	9,180.81	€11.0019	€136,286	12,691.10	€10.7387	€355,781	33,204.05	€10.7149
Z EUR-Klasse	€1,528,997	134,673.06	€11.3533	€1,455,321	131,855.82	€11.0372	€1,505,426	137,252.59	€10.9682
A GBP-Klasse	£2,122,407	183,772.90	£11.5490	£2,131,739	190,565.09	£11.1864	£2,217,389	200,091.05	£11.0819
G GBP-Klasse	£3,776	381.85	£9.8874	£9,684	1,009.01	£9.5973	£9,615	1,009.01	£9.5289
T GBP-Klasse	£97,590	8,901.62	£10.9631	£94,526	8,901.62	£10.6189	£93,643	8,901.62	£10.5197
U GBP-Klasse	£638,857	53,582.28	£11.9229	£674,754	58,461.57	£11.5418	£691,975	60,558.96	£11.4264
Z GBP-Klasse	£995,913	75,883.51	£13.1242	£1,146,049	90,579.60	£12.6524	£1,503,770	120,523.47	£12.4769
F USD-Klasse	US\$75,185	6,773.28	US\$11.1002	US\$72,920	6,773.28	US\$10.7658	US\$72,118	6,773.28	US\$10.6474
T USD-Klasse	US\$30,554	2,533.63	US\$12.0594	US\$31,766	2,721.92	US\$11.6704	US\$31,346	2,721.92	US\$11.5160
U USD-Klasse	US\$353,504	28,342.82	US\$12.4724	US\$377,155	31,264.33	US\$12.0634	US\$387,298	32,558.14	US\$11.8955
GAM Star Global Dynamic Growth									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£2,509,511	121,321.37	£20.6848	£3,048,954	153,760.00	£19.8293	£3,399,340	179,072.98	£18.9829
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
U EUR-Klasse	€238,770	21,905.33	€10.9000	€231,693	21,905.33	€10.5769	€224,209	21,905.33	€10.2353
U GBP-Klasse	£369,953	32,629.11	£11.3381	£365,158	33,471.82	£10.9094	£397,715	37,973.09	£10.4736

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Global Dynamic Growth, Fortsetzung									
C GBP-Klasse	£48,383	4,005.67	£12.0785	£46,798	4,005.67	£11.6829	£45,165	4,005.67	£11.2753
Z GBP-Klasse	£2,810,584	150,760.57	£18.6427	£3,000,342	168,188.10	£17.8391	£3,311,907	194,296.89	£17.0456
GAM Sustainable Emerging Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€497,909	23,690.07	€21.0176	€438,714	23,690.07	€18.5188	€521,376	28,690.07	€18.1726
Thesaurierende GBP-Klasse	£33,315	1,394.19	£23.8953	£41,963	2,012.22	£20.8540	£51,091	2,415.07	£21.1550
Thesaurierende USD-Klasse	US\$417,265	24,241.83	US\$17.2126	US\$220,227	14,702.49	US\$14.9788	US\$499,192	34,720.53	US\$14.3774
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende Z EUR-Klasse	€3,192,800	328,458.83	€9.7205	€2,791,629	328,458.83	€8.4991	€1,241,734	150,000.00	€8.2782
Thesaurierende Z GBP-Klasse	£701,855	63,569.74	£11.0407	£505,951	52,893.53	£9.5654	-	-	-
Thesaurierende Z USD-Klasse	US\$8,945,275	953,341.92	US\$9.3830	US\$9,024,608	1,113,777.86	US\$8.1027	US\$964,945	125,000.00	US\$7.7195
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£547,201	24,634.65	£22.2126	£477,987	24,763.85	£19.3017	£644,674	33,034.95	£19.5149
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$4,175,253	270,224.83	US\$15.4510	US\$3,789,635	283,036.92	US\$13.3891	US\$4,805,561	375,187.31	US\$12.8084
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£1,775,222	87,183.47	£20.3619	£1,734,277	96,865.97	£17.9038	£1,748,178	96,575.08	£18.1017
GAM Star Emerging Market Rates									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€5,569,831	499,911.92	€11.1416	€7,986,183	699,820.87	€11.4117	€8,307,364	741,838.92	€11.1983
Thesaurierende GBP-Klasse	£63,677	52,155.95	£1.2208	£66,231	53,369.20	£1.2410	£64,535	53,373.00	£1.2091
Thesaurierende USD-Klasse	US\$7,117,976	549,316.53	US\$12.9578	US\$7,290,962	554,212.09	US\$13.1555	US\$7,275,328	570,378.30	US\$12.7552
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€658,417	57,369.86	€11.4767	€18,360,186	1,565,536.94	€11.7277	€24,637,930	2,146,335.36	€11.4790
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£131,049	14,125.57	£9.2774	£19,980,940	2,123,395.55	£9.4099	£7,732,155	845,339.85	£9.1468
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$149,166	10,799.72	US\$13.8119	US\$496,879	35,522.65	US\$13.9876	US\$1,026,470	75,876.29	US\$13.5281
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£275,574	26,971.37	£10.2172	£2,274,704	214,752.63	£10.5922	£12,356,650	1,200,001.01	£10.2972
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
QZ Ausschüttende AUD-Klasse	AUD373,176	42,381.48	AUD8.8051	AUD421,740	46,486.28	AUD9.0723	AUD420,729	46,908.68	AUD8.9690
A EUR-Klasse	€69,838	6,905.16	€10.1139	€137,127	13,205.16	€10.3843	€134,896	13,205.16	€10.2153
C EUR-Klasse	€437,269	46,081.10	€9.4891	€676,143	69,230.68	€9.7665	€1,248,895	129,686.59	€9.6301
W EUR-Klasse	€964,922	107,344.73	€8.9890	€2,762,262	300,828.90	€9.1821	€8,190,490	911,949.28	€8.9813
W Ausschüttende EUR-Klasse	€224,892	26,285.00	€8.5558	€27,777,925	3,102,370.00	€8.9537	€31,366,546	3,582,720.00	€8.7549
Z GBP-Klasse	£7,926	718.75	£11.0271	£8,027	720.54	£11.1409	£7,794	722.40	£10.7885
A USD-Klasse	US\$27,170	3,051.88	US\$8.9028	US\$256,586	28,318.00	US\$9.0608	US\$249,399	28,318.00	US\$8.8070
W USD-Klasse	US\$19,078	2,001.00	US\$9.5343	US\$285,599	29,608.00	US\$9.6460	US\$290,204	31,138.00	US\$9.3199
X USD-Klasse				US\$4,017,048	400.00	US\$10,042.6210	US\$3,885,124	400.00	US\$9,712.8099
Z USD-Klasse	US\$19,645	1,987.79	US\$9.8826	US\$19,843	1,989.30	US\$9.9746	US\$19,140	1,990.76	US\$9.6142
Z II USD-Klasse	US\$943,308	86,578.90	US\$10.8953	US\$768,809	69,919.68	US\$10.9956	US\$2,128,827	200,884.54	US\$10.5972
<i>R Anteile</i>									
Thesaurierende R EUR-Klasse	€36,719	4,236.66	€8.6669	€42,602	4,810.88	€8.8553	€29,069	3,353.91	€8.6672

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star European Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF-Klasse	SFr2,082,851	122.008.70	SFr17.0713	SFr1,461,751	87,035.61	SFr16.7948	SFr1,336,766	88,169.39	SFr15.1613
Thesaurierende EUR-Klasse	€258,050,469	431,188.46	€598.4633	€254,201,611	453,315.83	€560.7605	€233,672,744	466,980.59	€500.3907
Thesaurierende GBP-Klasse	£998,728	178,601.24	£5.5919	£954,211	183,888.58	£5.1890	£835,350	174,489.49	£4.7873
Thesaurierende USD-Klasse	US\$1,829,258	45,411.62	US\$40.2817	US\$2,079,073	55,772.58	US\$37.2776	US\$2,267,962	69,696.86	US\$32.5403
Ausschüttende EUR-Klasse	€32,732,430	66,132.24	€494.9542	€31,324,511	66,450.49	€471.3962	€28,428,952	67,583.81	€420.6473
Ausschüttende GBP-Klasse	£151,052	33,048.13	£4.5706	£154,035	35,735.11	£4.3104	£137,977	34,695.39	£3.9768
Ausschüttende USD-Klasse	US\$43,598	1,319.81	US\$33.0335	US\$19,604	630.87	US\$31.0741	US\$16,922	623.87	US\$27.1235
<i>Gewöhnliche abgesicherte Anteile</i>									
Thesaurierende abgesicherte USD-Klasse	US\$42,633	2,812.29	US\$15.1594	US\$39,553	2,812.29	US\$14.0642	US\$34,858	2,812.29	US\$12.3947
Ausschüttende abgesicherte USD-Klasse	US\$145,442	10,000.00	US\$14.5442	US\$137,153	10,000.00	US\$13.7152	US\$120,871	10,000.00	US\$12.0870
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€143,387,083	3,368,337.19	€42.5691	€149,929,127	3,768,171.23	€39.7883	€113,459,120	3,203,566.69	€35.4165
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£262,932	18,237.16	£14.4173	£243,378	18,237.16	£13.3451	£2,180,682	176,976.13	£12.3218
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$1,917,781	103,573.17	US\$18.5161	US\$2,935,930	171,757.02	US\$17.0935	US\$2,872,510	192,991.45	US\$14.8841
Institutionelle ausschüttende EUR-Klasse	€587,137	43,945.84	€13.3604	€528,187	41,417.84	€12.7526	€135,444	11,931.84	€11.3515
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£1,393,303	102,202.10	£13.6328	£1,780,464	138,144.45	£12.8884	£1,801,484	151,874.95	£11.8616
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR-Klasse	€2,185,137	83,902.38	€26.0438	€1,884,403	77,124.08	€24.4334	€1,703,189	78,019.84	€21.8302
C EUR-Klasse	€5,837,960	132,954.44	€43.9094	€6,114,140	148,090.19	€41.2865	€5,599,236	151,451.50	€36.9704
X EUR-Klasse	€39,088,073	3,247.59	€12,036.0244	€25,791,111	2,292.59	€11,249.7703	€11,942,220	1,192.59	€10,013.6847
Z EUR-Klasse	€31,908,130	2,879,384.66	€11.0815	€40,166,596	3,879,893.38	€10.3525	€20,230,287	2,196,448.72	€9.2104
ZII GBP-Klasse	£773,315	47,877.28	£16.1520	£713,141	47,877.28	£14.8951	£597,000	43,701.74	£13.6607
A USD-Klasse	US\$697,274	67,028.20	US\$10.4027	US\$1,050,260	108,948.79	US\$9.6399	US\$1,555,234	184,589.35	US\$8.4253
<i>R Anteile</i>									
Thesaurierende R EUR-Klasse	€414,564	26,071.38	€15.9011	€366,679	24,671.63	€14.8623	€354,211	26,774.61	€13.2293
Thesaurierende R GBP-Klasse	£95,313	6,588.07	£14.4674	£91,507	6,833.06	£13.3917	£78,321	6,354.86	£12.3245
Ausschüttende R GBP-Klasse	£213,609	15,668.27	£13.6332	£201,913	15,668.27	£12.8867	£185,819	15,668.27	£11.8595
GAM Star Flexible Global Portfolio									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF-Klasse	SFr182,119	13,517.70	SFr13.4726	SFr194,949	14,757.70	SFr13.2099	SFr211,051	16,607.70	SFr12.7080
Thesaurierende EUR-Klasse	€5,813,341	394,241.22	€14.7456	€5,563,873	389,331.86	€14.2908	€6,536,094	479,967.36	€13.6177
Thesaurierende GBP-Klasse	£1,456,251	92,515.38	£15.7406	£1,992,674	131,670.26	£15.1338	£2,725,527	190,279.72	£14.3237
Thesaurierende USD-Klasse	US\$6,536,570	374,960.57	US\$17.4326	US\$8,161,875	487,370.34	US\$16.7467	US\$8,888,946	563,179.19	US\$15.7835
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,147,216	100,497.78	€11.4153	€313,234	28,349.66	€11.0489	€298,107	28,349.66	€10.5153
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£4,099,813	307,130.65	£13.3487	£4,943,738	385,681.57	£12.8181	£4,759,894	392,812.40	£12.1174

Institutional USD-Klasse	US\$2,586,819	197,340.73	US\$13.1083	US\$4,218,931	335,443.49	US\$12.5771	US\$4,029,344	340,350.23	US\$11.8388
--------------------------	---------------	------------	-------------	---------------	------------	-------------	---------------	------------	-------------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Flexible Global Portfolio, Fortsetzung									
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR-Klasse	€205,209	16,849.22	€12.1791	€210,183	17,709.68	€11.8682	€201,380	17,709.68	€11.3711
Z USD-Klasse	US\$175,607	17,000.00	US\$10.3298	US\$168,049	17,000.00	US\$9.8852	US\$157,786	17,000.00	US\$9.2815
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Nicht-britische RFS-Anteile EUR-Klasse	€18,574,697	1,631,814.81	€11.3828	€18,511,116	1,677,985.84	€11.0317	€18,160,335	1,727,547.54	€10.5122
Nicht-britische RFS-Anteile GBP-Klasse	£6,345,994	535,408.47	£11.8526	£6,430,726	564,260.76	£11.3967	£6,717,184	622,705.97	£10.7870
<i>Nicht-britische RFS-Anteile Z-Klasse</i>									
Nicht-britische RFS-Anteile Z CAD-Klasse	CAD975,131	78,931.12	CAD12.3541	CAD940,835	79,313.88	CAD11.8621	CAD889,864	79,695.89	CAD11.1657
Nicht-britische RFS-Anteile Z CHF-Klasse	SFr5,851,368	515,376.10	SFr11.3535	SFr6,474,236	583,993.90	SFr11.0861	SFr6,867,965	646,585.34	SFr10.6219
Nicht-britische RFS-Anteile Z EUR-Klasse	€13,971,585	1,214,429.16	€11.5046	€13,573,117	1,218,926.01	€11.1353	€12,987,351	1,225,505.15	€10.5975
Nicht-britische RFS-Anteile Z GBP-Klasse	£388,959	32,531.37	£11.9564	£4,648,972	404,422.19	£11.4953	£4,443,221	408,873.84	£10.8669
Nicht-britische RFS-Anteile Z SGD-Klasse	SGD340,989	27,707.87	SGD12.3065	SGD330,526	27,842.30	SGD11.8713	SGD313,550	27,976.44	SGD11.2076
Nicht-britische RFS-Anteile Z USD-Klasse	US\$32,017,275	2,525,831.20	US\$12.6759	US\$33,994,608	2,803,078.10	US\$12.1275	US\$33,667,324	2,957,398.82	US\$11.3841
GAM Star Global Rates									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende SEK-Klasse	SEK43,915,980	423,438.38	SEK103.7128	SEK41,515,627	421,507.97	SEK98.4931	-	-	-
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Thesaurierende CHF-Klasse	SFr6,638,342	466,544.64	SFr14.2287	SFr5,922,401	434,182.64	SFr13.6403	SFr2,546,761	186,655.16	SFr13.6442
Thesaurierende EUR-Klasse	€97,862,004	6,070,730.92	€16.1203	€80,288,357	5,252,548.58	€15.2856	€72,615,050	4,791,933.91	€15.1536
Thesaurierende GBP-Klasse	£24,901,845	14,103,899.27	£1.7656	£20,258,814	12,192,353.19	£1.6616	£15,250,978	9,313,005.58	£1.6376
Thesaurierende USD-Klasse	US\$11,729,749	612,411.01	US\$19.1533	US\$31,337,618	1,740,941.77	US\$18.0003	US\$58,189,823	3,298,593.19	US\$17.6408
Ausschüttende EUR-Klasse	€11,836,946	740,813.87	€15.9783	€11,559,828	757,743.51	€15.2555	€11,385,133	752,581.83	€15.1281
Ausschüttende GBP-Klasse	£2,992,619	1,714,082.03	£1.7459	£13,449,676	8,118,353.21	£1.6567	£12,084,518	7,399,765.05	£1.6330
Ausschüttende USD-Klasse	US\$1,341,333	71,017.19	US\$18.8874	US\$2,277,251	127,226.69	US\$17.8991	US\$3,242,017	184,794.33	US\$17.5439
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Z GBP-Klasse	£459,948	27,229.62	£16.8914	£60,132	3,814.73	£15.7630	£107,972	6,986.68	£15.4539
A CHF-Klasse				-	-	-	SFr12,422	1,100.00	SFr11.2930
A EUR-Klasse	€36,496,462	2,477,645.51	€14.7303	€26,557,938	1,897,185.26	€13.9986	€17,297,083	1,243,911.21	€13.9054
Z II EUR-Klasse	€24,396,694	1,957,000.00	€12.4663	€23,165,268	1,957,000.00	€11.8371	€33,046,388	2,822,000.00	€11.7102
A USD-Klasse	US\$12,525,426	718,283.60	US\$17.4379	US\$13,664,571	831,937.35	US\$16.4250	US\$9,720,315	602,517.85	US\$16.1328
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende USD-Klasse	US\$17,797,222	1,119,286.96	US\$15.9004	US\$15,810,910	1,058,046.36	US\$14.9434	US\$16,383,597	1,118,476.84	US\$14.6481
<i>R Anteile</i>									
Thesaurierende R SEK-Klasse	SEK88,729,487	872,227.11	SEK101.7275	-	-	-	-	-	-
GAM Star Global Growth									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€120,879	8,966.80	€13.4807	€116,804	8,966.80	€13.0263	€113,570	8,966.80	€12.6655
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr166,727	14,925.05	SFr11.1709	SFr201,298	18,483.97	SFr10.8903	SFr196,938	18,483.97	SFr10.6545

Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,786,309	134,294.09	€13.3014	€4,457,365	347,557.69	€12.8248	€4,775,374	383,885.21	€12.4395
---	------------	------------	----------	------------	------------	----------	------------	------------	----------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Global Growth, Fortsetzung									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£13,572,326	679,748.10	£19.9667	£16,016,386	839,204.53	£19.0852	£18,436,382	1,003,897.79	£18.3648
Institutionelle thesaurierende ILS-Klasse	ILS2,523,812	71,309.10	ILS35.3925	ILS3,692,173	107,992.50	ILS34.1891	ILS3,366,263	101,455.45	ILS33.1797
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$8,477,060	413,595.02	US\$20.4960	US\$11,040,151	564,003.93	US\$19.5746	US\$11,454,868	610,174.54	US\$18.7731
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C AUD-Klasse	AUD11,822	900.00	AUD13.1353	AUD11,450	900.00	AUD12.7226	AUD11,156	900.00	AUD12.3959
U AUD-Klasse				AUD17,920	1,207.23	AUD14.8435	AUD17,392	1,207.23	AUD14.4068
A CHF-Klasse	SFr124,379	9,157.19	SFr13.5827	SFr157,064	11,813.42	SFr13.2954	SFr246,472	18,869.95	SFr13.0615
A EUR-Klasse	€596,951	49,339.32	€12.0988	€823,484	70,320.16	€11.7105	€866,493	75,976.19	€11.4048
C EUR-Klasse	€6,155,662	447,541.26	€13.7544	€7,527,522	563,331.86	€13.3625	€9,467,473	724,799.30	€13.0622
F EUR-Klasse	€11,864	1,128.61	€10.5122	€11,504	1,128.61	€10.1932	€11,225	1,128.61	€9.9454
G EUR-Klasse	€219,667	19,952.63	€11.0094	€233,491	21,869.83	€10.6764	€326,909	31,379.98	€10.4177
U EUR-Klasse	€296,793	23,879.66	€12.4286	€287,175	23,879.66	€12.0259	€447,193	38,190.07	€11.7096
Z EUR-Klasse	€15,896,702	1,101,578.29	€14.4308	€15,791,554	1,135,797.17	€13.9034	€16,241,826	1,204,971.31	€13.4790
A GBP-Klasse	£4,452,180	293,151.53	£15.1873	£4,420,638	303,284.03	£14.5759	£4,412,092	313,302.59	£14.0825
C GBP-Klasse	£11,539,415	684,527.26	£16.8574	£13,731,589	845,582.83	£16.2392	£14,772,975	938,073.88	£15.7482
F GBP-Klasse	£318,397	24,318.33	£13.0928	£576,193	45,765.87	£12.5900	£799,599	65,606.39	£12.1878
G GBP-Klasse	£579,035	46,278.10	£12.5120	£873,377	72,590.66	£12.0315	£1,110,463	95,341.66	£11.6471
T GBP-Klasse	£694,902	38,112.03	£18.2331	£830,921	47,483.70	£17.4990	£821,968	48,617.61	£16.9067
U GBP-Klasse	£1,886,409	128,973.33	£14.6263	£2,300,018	163,887.38	£14.0341	£3,042,471	224,453.98	£13.5549
Z GBP-Klasse	£12,202,765	702,887.82	£17.3609	£15,698,214	946,964.79	£16.5774	£16,797,136	1,054,023.95	£15.9362
A SGD-Klasse	SGD832,826	56,664.41	SGD14.6975	SGD1,047,630	73,705.48	SGD14.2137	SGD1,036,751	75,273.74	SGD13.7730
A USD-Klasse	US\$12,741,813	799,451.22	US\$15.9382	US\$13,037,590	853,022.12	US\$15.2840	US\$12,177,810	827,448.64	US\$14.7173
C USD-Klasse	US\$48,354,459	2,719,063.11	US\$17.7835	US\$58,161,856	3,397,761.14	US\$17.1177	US\$62,433,364	3,773,617.20	US\$16.5447
F USD-Klasse	US\$227,751	16,533.50	US\$13.7750	US\$244,870	18,501.07	US\$13.2354	US\$256,443	20,081.91	US\$12.7698
G USD-Klasse	US\$178,026	12,927.81	US\$13.7707	US\$221,245	16,721.32	US\$13.2313	US\$316,177	24,767.45	US\$12.7658
T USD-Klasse	US\$203,786	10,692.75	US\$19.0583	US\$198,498	10,861.07	US\$18.2760	US\$205,073	11,653.06	US\$17.5981
U USD-Klasse	US\$248,176	16,025.60	US\$15.4861	US\$265,862	17,906.55	US\$14.8472	US\$255,933	17,906.55	US\$14.2927
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende GBP-Klasse	£53,479	3,629.16	£14.7358	£56,848	4,025.93	£14.1205	£54,836	4,025.93	£13.6206
Thesaurierende USD-Klasse	US\$1,773,721	112,624.75	US\$15.7489	US\$1,718,182	113,949.00	US\$15.0785	US\$1,652,334	113,986.77	US\$14.4958
GAM Star Interest Trend									
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende USD-Klasse	US\$29,441,073	2,333,485.01	US\$12.6167	US\$28,824,474	2,508,131.20	US\$11.4924	US\$32,842,704	2,816,844.34	US\$11.6593
GAM Star Japan Leaders									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€9,299,457	44,376.13	€209.5599	€11,200,034	53,989.89	€207.4468	€12,142,837	62,886.08	€193.0926
Thesaurierende GBP-Klasse	£321,946	1,702.23	£189.1316	£512,617	2,771.35	£184.9701	£524,262	2,950.69	£177.6744
Thesaurierende JPY-Klasse	2,639,357,372	901,857.69	2,926.5700	2,956,354,402	1,019,327.26	2,900.2900	2,525,972,540	1,043,846.39	2,419.8600
Thesaurierende USD-Klasse	US\$2,983,064	148,468.37	US\$20.0922	US\$3,030,012	155,439.52	US\$19.4931	US\$6,876,940	385,019.27	US\$17.8612

Ausschüttende EUR-Klasse	€961,261	4,684.45	€205.2024	€1,009,940	4,971.80	€203.1337	€973,104	5,146.57	€189.0781
--------------------------	----------	----------	-----------	------------	----------	-----------	----------	----------	-----------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Japan Leaders, Fortsetzung									
Ausschüttende GBP-Klasse	£247,652	1,336.04	£185.3627	£245,647	1,355.04	£181.2843	£499,774	2,870.05	£174.1340
Ausschüttende USD-Klasse	US\$254,937	12,965.62	US\$19.6625	US\$259,221	13,588.62	US\$19.0763	US\$240,570	13,763.07	US\$17.4793
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr634,643	30,019.77	SFr21.1408	SFr34,989,837	1,674,114.84	SFr20.9005	SFr43,479,284	2,510,815.16	SFr17.3168
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€21,609,948	1,676,050.10	€12.8933	€30,398,497	2,387,514.98	€12.7322	€35,848,392	3,032,422.78	€11.8217
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£1,950,722	84,010.44	£23.2200	£2,210,306	97,610.23	£22.6442	£3,123,710	143,951.02	£21.6997
Institutionelle thesaurierende JPY-Klasse	2,387,359,381	1,203,827.96	1,983.1400	3,549,597,937	1,810,594.42	1,960.4600	3,476,254,963	2,130,515.10	1,631.6500
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$3,515,604	200,533.86	US\$17.5312	US\$13,218,141	778,714.25	US\$16.9743	US\$14,414,604	929,476.70	US\$15.5083
Institutionelle abgesicherte thesaurierende EUR-Klasse				€39,549	3,050.59	€12.9643	€1,554,653	145,902.83	€10.6554
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	US\$1,395,762	57,054.32	US\$24.4637	US\$7,969,612	339,015.66	US\$23.5080	US\$6,472,982	339,015.66	US\$19.0934
Institutionelle abgesicherte ausschüttende EUR-Klasse	€64,761	3,890.00	€16.6480	€56,374	3,490.00	€16.1531	€115,771	8,720.00	€13.2765
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£1,475,978	67,290.76	£21.9343	£1,587,100	74,001.73	£21.4467	£1,611,215	78,397.26	£20.5521
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR-Klasse	€2,611,496	13,257.53	€196.9821	€3,082,632	15,789.22	€195.2365	€2,941,782	16,168.44	€181.9549
B EUR-Klasse	€12,462	80.00	€155.7769	€12,412	80.00	€155.1496	€11,625	80.00	€145.3103
C EUR-Klasse	€1,112,471	66,305.86	€16.7778	€1,093,689	66,791.11	€16.3747	€2,076,164	153,415.46	€13.5329
Z GBP-Klasse	£16,249,120	1,467,076.29	£11.0758	£13,511,883	1,251,552.24	£10.7961	£13,472,380	1,304,035.31	£10.3313
A JPY-Klasse	217,379,626	123,299.58	1,763.0200	191,552,261	109,498.48	1,749.3600	160,855,523	110,069.47	1,461.4000
Z JPY-Klasse	268,661,761	189,647.69	1,416.6300	4,089,728,533	2,925,503.36	1,397.9500	3,446,027,147	2,966,963.93	1,161.4600
A USD-Klasse	US\$1,168,272	57,839.82	US\$20.1984	US\$1,228,826	62,628.57	US\$19.6208	US\$1,621,933	90,133.16	US\$17.9948
Z USD-Klasse	US\$506,891	11,966.93	US\$42.3576	US\$507,823	12,445.41	US\$40.8040	US\$1,080,707	32,513.92	US\$33.2382
Z CHF-Klasse	SFr34,457	3,417.51	SFr10.0826	SFr99,302	9,491.41	SFr10.4622	SFr142,005	14,590.86	SFr9.7324
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende JPY-Klasse	26,886,885	11,029.38	2,437.7500	31,491,631	13,035.36	2,415.8600	43,373,709	21,518.18	2,015.6700
Thesaurierende USD-Klasse	US\$7,872,907	467,928.28	US\$16.8250	US\$7,670,505	469,917.18	US\$16.3231	US\$7,240,137	484,277.20	US\$14.9503
GAM Star MBS Total Return									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende abgesicherte EUR-Klasse	€2,555,451	249,546.14	€10.2403	€2,829,439	278,373.05	€10.1642	€5,355,121	530,557.43	€10.0933
Thesaurierende USD-Klasse	US\$29,702,088	2,462,913.17	US\$12.0597	US\$42,229,402	3,558,917.42	US\$11.8658	US\$81,623,500	7,005,827.96	US\$11.6508
Ausschüttende USD-Klasse	US\$8,416,984	974,784.86	US\$8.6347	US\$12,074,726	1,361,197.26	US\$8.8706	US\$23,613,263	2,711,085.82	US\$8.7098
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£20,085,822	1,673,048.22	£12.0055	£24,643,687	2,090,766.54	£11.7869	£47,233,877	4,078,418.67	£11.5814
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$25,267,003	1,966,104.82	US\$12.8513	US\$67,472,304	5,355,454.84	US\$12.5988	US\$105,944,388	8,594,149.00	US\$12.3275
Institutionelle abgesicherte thesaurierende CHF-Klasse	SFr1,661,362	163,837.16	SFr10.1403	SFr2,082,144	205,286.26	SFr10.1426	SFr2,869,320	283,333.26	SFr10.1270
Institutionelle abgesicherte thesaurierende EUR-Klasse	€16,968,860	1,560,031.67	€10.8772	€27,399,489	2,546,577.53	€10.7593	€69,345,896	6,512,085.53	€10.6488
Institutionelle abgesicherte thesaurierende SEK-Klasse	SEK220,485,490	2,116,022.69	SEK104.1980	SEK155,962,276	1,513,381.72	SEK103.0554	SEK185,548,408	1,821,308.85	SEK101.8764
Institutionelle abgesicherte ausschüttende EUR-Klasse	€5,695,659	740,427.33	€7.6923	€6,352,309	795,063.48	€7.9896	€24,290,956	3,071,896.56	€7.9074
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£251,139	30,000.78	£8.3710	£254,344	29,504.97	£8.6203	£1,333,708	157,491.83	£8.4684
Institutionelle ausschüttende USD-Klasse	US\$3,581,733	388,935.57	US\$9.2090	US\$9,322,701	981,907.53	US\$9.4944	US\$26,481,951	2,850,617.49	US\$9.2899

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star MBS Total Return, Fortsetzung									
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR-Klasse	€72,633	7,518.49	€9.6605	€76,068	7,921.39	€9.6028	€61,836	6,475.96	€9.5485
C EUR-Klasse	€300,118	32,308.28	€9.2891	€352,491	38,088.23	€9.2545	€397,768	43,125.75	€9.2234
W GBP-Klasse	£11,235,197	906,502.87	£12.3940	£13,933,852	1,143,519.28	£12.1850	£39,691,046	3,147,489.31	£12.6103
A USD-Klasse	US\$2,904,556	265,511.42	US\$10.9394	US\$3,731,176	346,124.41	US\$10.7798	US\$4,436,537	418,526.04	US\$10.6003
CQ II Ausschüttende USD-Klasse	US\$3,707,051	497,154.15	US\$7.4565	US\$3,928,203	518,315.49	US\$7.5787	US\$4,202,656	544,654.11	US\$7.7161
Z USD-Klasse	US\$66,071,764	5,460,522.85	US\$12.0998	US\$65,219,271	5,486,207.72	US\$11.8878	US\$88,994,132	7,635,769.64	US\$11.6549
Z II USD-Klasse	US\$1,262,597	111,223.31	US\$11.3519	US\$1,234,320	111,223.31	US\$11.0976	US\$1,259,864	116,372.02	US\$10.8261
<i>R Anteile</i>									
Thesaurierende R USD-Klasse	US\$348,566	31,297.17	US\$11.1373	US\$341,777	31,297.17	US\$10.9203	US\$1,582,454	148,100.81	US\$10.6849
Thesaurierende abgesicherte R EUR-Klasse	€504,624	50,414.73	€10.0094	€3,525,749	355,991.55	€9.9040	€6,037,937	615,968.49	€9.8023
GAM Systematic Alternative Risk Premia*									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	-	-	-	-	-	-	€9,730,260	841,557.82	€11.5622
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	-	-	-	-	-	-	€90,583	7,186.48	€12.6046
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	-	-	-	-	-	-	US\$1,767,841	135,709.28	US\$13.0266
Institutionelle abgesicherte thesaurierende CHF-Klasse	-	-	-	-	-	-	SFr922,421	91,281.80	SFr10.1051
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Z CHF-Klasse	-	-	-	-	-	-	SFr10,362	1,034.51	SFr10.0159
C EUR-Klasse	-	-	-	-	-	-	€1,519,941	160,560.97	€9.4664
GAM Star Tactical Opportunities									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	-	-	-	SFr150,380	16,758.57	SFr8.9733	SFr151,670	16,758.57	SFr9.0502
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	-	-	-	-	-	-	€235,872	26,921.17	€8.7615
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£278,565	28,223.95	£9.8698	£336,557	34,834.94	£9.6614	£596,861	62,256.22	£9.5871
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$337,834	31,964.98	US\$10.5688	US\$678,979	65,716.08	US\$10.3320	US\$670,907	65,716.08	US\$10.2091
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
X EUR-Klasse	€13,484,770	1,346.14	€10,017.3607	€14,327,758	1,449.85	€9,882.2344	€14,323,014	1,449.85	€9,878.9624
Z EUR-Klasse	€6,671,286	653,727.10	€10.2050	€6,556,736	653,727.10	€10.0297	€6,530,144	653,727.10	€9.9890
Z GBP-Klasse	£2,009,019	190,152.24	£10.5653	£2,441,785	236,919.29	£10.3063	£2,200,752	215,950.31	£10.1910
Z USD-Klasse	US\$3,141,490	293,991.16	US\$10.6856	US\$6,756,820	649,074.42	US\$10.4099	US\$6,949,259	677,954.73	US\$10.2503
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende GBP-Klasse	-	-	-	-	-	-	£139,946	14,074.17	£9.9434
Thesaurierende USD-Klasse	US\$1,064,751	96,791.30	US\$11.0004	US\$1,041,155	96,791.30	US\$10.7567	US\$888,591	83,581.19	US\$10.6314
GAM Star Disruptive Growth									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€6,671,046	176,110.91	€37.8798	€6,189,462	186,583.57	€33.1726	€6,913,545	238,834.61	€28.9470
Thesaurierende GBP-Klasse	£1,869,251	35,610.26	£52.4919	£2,541,989	55,831.53	£45.5296	£2,415,776	58,818.70	£41.0715

* Während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossener Fonds.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Disruptive Growth, Fortsetzung									
Thesaurierende USD-Klasse	US\$16,444,442	393,755.29	US\$41.7631	US\$17,303,187	479,061.86	US\$36.1189	US\$16,033,438	520,089.99	US\$30.8282
Ausschüttende USD-Klasse				US\$18,324	507.60	US\$36.0983	US\$15,638	507.60	US\$30.8083
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,425,389	30,757.75	€46.3424	€4,439,530	109,757.86	€40.4484	€5,088,658	144,783.39	€35.1467
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£63,854,460	1,099,322.20	£58.0853	£63,737,067	1,270,604.26	£50.1628	£76,407,959	1,695,520.64	£45.0646
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$27,361,707	604,813.84	US\$45.2398	US\$37,010,274	949,927.44	US\$38.9611	US\$35,694,725	1,077,949.67	US\$33.1135
Institutionelle abgesicherte thesaurierende GBP-Klasse	£45,525	2,667.98	£17.0636	£39,389	2,667.98	£14.7636	£33,610	2,667.98	£12.5975
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£7,532,626	129,560.80	£58.1397	£7,767,061	154,692.43	£50.2097	£17,542,303	388,907.68	£45.1066
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
M USD-Klasse	US\$42,904,572	3,410,000.00	US\$12.5819	US\$47,802,071	4,413,700.00	US\$10.8303	US\$40,607,319	4,413,700.00	US\$9.2002
N USD-Klasse	US\$437,698	37,110.60	US\$11.7944	US\$1,713,064	168,399.82	US\$10.1725	US\$6,651,770	768,240.50	US\$8.6584
Z GBP II-Klasse	£199,208	9,433.65	£21.1167	£171,472	9,433.65	£18.1766	£226,161	13,896.45	£16.2747
Z GBP-Klasse	£20,296,093	522,565.87	£38.8393	£22,118,867	659,416.31	£33.5431	£31,185,371	1,034,828.04	£30.1358
A USD-Klasse	US\$8,014,494	228,736.54	US\$35.0381	US\$7,309,368	241,090.88	US\$30.3178	US\$6,677,737	257,930.27	US\$25.8897
C USD-Klasse	US\$6,178,694	184,692.78	US\$33.4539	US\$6,759,586	232,994.83	US\$29.0117	US\$11,523,030	464,082.52	US\$24.8297
Z USD-Klasse	US\$5,363,031	138,850.94	US\$38.6243	US\$4,885,823	146,880.95	US\$33.2638	US\$5,889,497	208,320.81	US\$28.2712
<i>R abgesicherte Anteile</i>									
Thesaurierende abgesicherte R EUR-Klasse	€109,188	7,701.35	€14.1778	€393,059	31,781.31	€12.3676	€648,780	60,899.86	€10.6532
GAM Star US All Cap Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€1,121,956	22,361.44	€50.1737	€1,073,434	24,981.21	€42.9696	€1,022,894	27,784.49	€36.8153
Thesaurierende GBP-Klasse	£203,049	6,326.50	£32.0949	£148,170	5,443.74	£27.2183	£130,684	5,420.29	£24.1101
Thesaurierende USD-Klasse	US\$18,103,509	817,671.17	US\$22.1403	US\$15,724,261	839,691.07	US\$18.7262	US\$13,818,355	880,456.30	US\$15.6945
Ausschüttende USD-Klasse	US\$388,580	17,551.11	US\$22.1399	US\$325,743	17,395.36	US\$18.7258	US\$586,898	37,395.36	US\$15.6944
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€31,195	737.14	€42.3186	€26,648	737.14	€36.1502	€22,774	737.14	€30.8946
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£556,695	26,164.70	£21.2765	£470,960	26,164.70	£17.9998	£519,899	32,691.54	£15.9031
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$3,079,074	102,551.64	US\$30.0246	US\$2,635,383	104,034.24	US\$25.3318	US\$2,253,138	106,389.47	US\$21.1782
Institutionelle ausschüttende USD-Klasse	US\$685,071	22,816.79	US\$30.0248	US\$577,997	22,816.79	US\$25.3320	US\$614,528	29,016.79	US\$21.1783
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR-Klasse	€126,687	4,415.59	€28.6907	€12,340	500.62	€24.6499	€245,719	11,671.54	€21.0527
A USD-Klasse	US\$7,345,753	207,432.25	US\$35.4127	US\$6,506,950	216,976.46	US\$29.9892	US\$5,961,683	236,897.15	US\$25.1657
C USD-Klasse	US\$2,084,334	66,958.43	US\$31.1287	US\$1,832,274	69,351.26	US\$26.4202	US\$1,612,383	72,562.30	US\$22.2206
GAM Star Worldwide Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse	€1,007,618	50,909.03	€19.7925	€868,424	51,199.15	€16.9616	€741,206	51,199.15	€14.4769
Thesaurierende GBP-Klasse	£1,212,613	556,283.39	£2.1798	£1,470,237	794,622.94	£1.8502	£1,576,735	965,634.89	£1.6328
Thesaurierende USD-Klasse	US\$2,555,456	680.24	US\$3,756.6980	US\$2,202,704	692.77	US\$3,179.5596	US\$2,109,579	794.66	US\$2,654.6943
Ausschüttende GBP-Klasse	£5,597	2,830.87	£1.9772	£13,614	8,112.17	£1.6782	£11,560	7,805.58	£1.4809

<i>Ausschüttende USD-Klasse</i>	<i>US\$9,717,817</i>	<i>3,086.28</i>	<i>US\$3,148.7151</i>	<i>US\$8,682,957</i>	<i>3,258.14</i>	<i>US\$2,665.0041</i>	<i>US\$7,822,017</i>	<i>3,515.38</i>	<i>US\$2,225.0842</i>
---------------------------------	----------------------	-----------------	-----------------------	----------------------	-----------------	-----------------------	----------------------	-----------------	-----------------------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

Anteile NIW	NIW 31. Dezember 2023	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2023	NIW Je Anteil 31. Dezember 2023	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW Je Anteil 30. Juni 2023	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Worldwide Equity, Fortsetzung									
<i>Gewöhnliche abgesicherte Anteile</i>									
Thesaurierende abgesicherte EUR-Klasse	€134,007	15,099.13	€8.8751	€124,788	16,413.15	€7.6029	€105,498	16,413.15	€6.4276
Thesaurierende abgesicherte C EUR-Klasse	€61,756	7,154.11	€8.6322	€37,421	5,043.23	€7.4201	€69,721	11,073.95	€6.2959
Thesaurierende abgesicherte GBP-Klasse	£15,002	1,643.19	£9.1296	£12,757	1,643.19	£7.7634	£10,694	1,643.19	£6.5081
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$1,409,907	119,413.18	US\$11.8069	US\$1,196,129	119,991.87	US\$9.9684	US\$1,222,209	147,215.11	US\$8.3022
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	£501,838	43,232.44	£11.6078	£220,235	22,406.19	£9.8292	£265,257	30,661.54	£8.6511
Institutionelle ausschüttende USD-Klasse	US\$3,505	299.75	US\$11.6930	US\$10,804	1,094.51	US\$9.8706	US\$8,997	1,094.51	US\$8.2200
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR-Klasse	€265,642	16,627.78	€15.9758	€228,439	16,627.78	€13.7383	€195,316	16,598.94	€11.7667
Z II GBP-Klasse	£10,625	879.71	£12.0774	£8,956	879.71	£10.1811	£28,841	3,231.80	£8.9241
A USD-Klasse	US\$327,529	21,589.69	US\$15.1706	US\$248,875	19,358.51	US\$12.8561	US\$193,704	18,023.70	US\$10.7472
GAM Sustainable Climate Bond									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR-Klasse				€342,854	39,597.99	€8.6583	€345,680	40,589.22	€8.5165
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€55,196	5,960.04	€9.2609	€51,144	5,960.04	€8.5812	€25,811	3,067.00	€8.4155
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>									
Institutionelle abgesicherte thesaurierende CHF-Klasse	SFr105,056	11,704.15	SFr8.9759	SFr98,516	11,704.15	SFr8.4172	SFr834,530	100,000.00	SFr8.3452
Institutionelle abgesicherte thesaurierende GBP-Klasse	£304,101	31,901.93	£9.5323	£1,521,390	173,821.45	£8.7526	£6,214,492	728,468.54	£8.5309
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	US\$96,587	9,970.50	US\$9.6872	US\$88,710	9,970.50	US\$8.8972	US\$948,125	110,240.16	US\$8.6005
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
W Hedged CHF-Klasse	SFr987,002	109,600.00	SFr9.0054	SFr925,106	109,600.00	SFr8.4407	SFr915,856	109,600.00	SFr8.3563
Z Hedged CHF-Klasse	SFr4,672,407	514,264.25	SFr9.0856	SFr4,377,231	514,264.25	SFr8.5116	SFr4,322,412	513,213.89	SFr8.4222
Z Hedged GBP-Klasse	£238,755	24,788.44	£9.6317	£219,289	24,788.44	£8.8464	£676,053	78,544.96	£8.6072
Z Hedged USD-Klasse	US\$61,956	6,307.81	US\$9.8220	US\$56,848	6,307.81	US\$9.0122	US\$944,266	108,869.28	US\$8.6733
W EUR-Klasse	€156,036	16,805.44	€9.2848	€144,513	16,805.44	€8.5991	€17,330	2,056.00	€8.4289
Z EUR-Klasse	€4,438,684	474,000.00	€9.3643	€4,252,746	490,600.00	€8.6684	€2,035,216	239,647.50	€8.4925

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

12. Dividendenausschüttung

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

Zum 31. Dezember 2023

	Dividende je Anteil 31. Juli 2023	Dividende je Anteil 31. August 2023	Dividende je Anteil 30. September 2023	Dividende je Anteil 31. Oktober 2023	Dividende je Anteil 30. November 2023	Dividende je Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Cat Bond						
Thesaurierende CHF-Klasse	-	-	-	-	-	SFr0.6481
Thesaurierende EUR-Klasse	-	-	-	-	-	€0.7113
Ausschüttende EUR-Klasse	-	-	-	-	-	€0.4436
Thesaurierende GBP-Klasse	-	-	-	-	-	£0.7955
Thesaurierende USD-Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.8522
Institutionelle ausschüttende EUR-Klasse	-	-	-	-	-	€0.4360
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	-	-	-	-	-	€0.7833
Institutionelle ausschüttende GBP-Klasse	-	-	-	-	-	£0.4725
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	-	-	-	-	-	£0.8669
Institutionelle ausschüttende USD-Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.5394
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.9299
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	-	-	-	-	-	SFr0.5789
Vierteljährlich ausschüttende gewöhnliche USD-Klasse	-	-	US\$0.2221	-	-	US\$0.2540
Thesaurierende A EUR-Klasse	-	-	-	-	-	€0.5557
Thesaurierende M EUR-Klasse	-	-	-	-	-	€0.6274
Thesaurierende R EUR-Klasse	-	-	-	-	-	€0.5784
Vierteljährlich ausschüttende institutionelle AUD-Klasse	-	-	AUD0.2643	-	-	AUD0.2725
Ausschüttende M GBP-Klasse	-	-	-	-	-	£0.5682
Thesaurierende M USD-Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.5891
Thesaurierende M SEK-Klasse	-	-	-	-	-	SEK5.6471
Ausschüttende USD-Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.5808
GAM Star Global Cautious						
CQ II GBP Ausschüttende Klasse	-	-	£0.0867	-	-	£0.0892
CQ II USD Ausschüttende Klasse	-	-	US\$0.0923	-	-	US\$0.0951
TQ II GBP Ausschüttende Klasse	-	-	£0.0932	-	-	£0.0960
Vierteljährlich ausschüttende institutionelle GBP-Klasse	-	-	£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
Ausschüttende EUR II-Klasse*	€0.0342	€0.0352	€0.0336	€0.0385	€0.0333	€0.0327
Vierteljährlich ausschüttende Z EUR-Klasse	-	-	€0.0909	-	-	€0.0923
AQ EUR-Klasse*	-	-	€0.1070	-	-	€0.1099
GAM Star Credit Opportunities (GBP)						
SI GBP-Klasse	-	-	-	-	-	£0.2568
Monatlich ausschüttende Z GBP-Klasse	£0.0366	£0.0505	£0.0329	£0.0387	£0.0326	£0.0322
Vierteljährlich ausschüttende institutionelle GBP-Klasse	-	-	£0.1292	-	-	£0.1107
Vierteljährlich ausschüttende Z GBP-Klasse	-	-	£0.1206	-	-	£0.1040
QZ II GBP-Klasse	-	-	£0.1583	-	-	£0.1419
GAM Star Credit Opportunities (USD)						
SO USD-Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.2364
MO USD-Klasse	US\$0.0355	US\$0.0359	US\$0.0341	US\$0.0400	US\$0.0336	US\$0.0317
MCO II AUD-Klasse*	AUD0.0295	AUD0.0299	AUD0.0281	AUD0.0332	AUD0.0289	AUD0.0273
SI USD-Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.2306
AQ II Ausschüttende USD-Klasse*	-	-	US\$0.1160	-	-	US\$0.1175
MO II SGD-Klasse*	SGD0.0312	SGD0.0312	SGD0.0296	SGD0.0349	SGD0.0290	SGD0.0275
Ausschüttende II PMCO USD-Klasse*	US\$0.0410	US\$0.0412	US\$0.0388	US\$0.0448	US\$0.0390	US\$0.0372
MCZ SGD-Klasse*	SGD0.0241	SGD0.0241	SGD0.0273	SGD0.0321	SGD0.0267	SGD0.0253
Vierteljährlich ausschüttende USD-Klasse	-	-	US\$0.1085	-	-	US\$0.1086
Monatlich ausschüttende institutionelle SGD-Klasse*	SGD0.0289	SGD0.0290	SGD0.0276	SGD0.0325	SGD0.0269	SGD0.0255

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

12. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2023

	Dividende je Anteil 31. Juli 2023	Dividende je Anteil 31. August 2023	Dividende je Anteil 30. September 2023	Dividende je Anteil 31. Oktober 2023	Dividende je Anteil 30. November 2023	Dividende je Anteil 31. Dezember 2023
GAM Star Emerging Market Rates						
QZ Ausschüttende AUD-Klasse	-	-	AUD0.0598	-	-	AUD0.0569
GAM Star MBS Total Return						
CQ II Ausschüttende USD-Klasse*	-	-	US\$0.1225	-	-	US\$0.1317

* Ausschüttungen aus Einkommen und Kapital.

Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Cat Bond belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023: US\$137,668,688
Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Global Cautious belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023: £17,312
Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Credit Opportunities (EUR) belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023: €2,539,349
Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Credit Opportunities (GBP) belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023: £3,964,927
Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Credit Opportunities (USD) belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023: US\$3,999,007
Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Emerging Market Rates belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023: US\$3,281
Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star MBS Total Return belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023: US\$125,928

Ertragsausschüttung Summe Ausschüttungen vom 1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023:

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

AQ EUR-Klasse: €211,254

Ausschüttende EUR II-Klasse: €92,291

GAM Star Credit Opportunities (USD)

MCO II AUD-Klasse: US\$16,644

AQ II Ausschüttende USD-Klasse: US\$88,510

Ausschüttende II PMCO USD-Klasse: US\$8,117

GAM Star MBS Total Return

CQ II Ausschüttende USD-Klasse: US\$40,684

13. Eventualverbindlichkeiten

Dem Verwaltungsrat sind keine Eventualverbindlichkeiten bekannt.

14. Soft Commissions

Während des Berichtszeitraums wurden keine Soft Commissions 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 2023 sowie die in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2023 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	% NIW
GAM Star Alpha Technology	US\$	4.02	2.68
GAM Star Asian Equity	US\$	0.10	0.05
GAM Star China Equity	US\$	4.09	2.89
GAM Star Composite Global Equity	US\$	0.06	0.03
GAM Star Japan Leaders	¥	12.53	12.22
GAM Star Disruptive Growth	US\$	0.30	0.25

In Anmerkung 4 finden Sie Einzelheiten dazu, wie sich die Gesamteinnahmen aus Wertpapierleihgeschäften zwischen der Gesellschaft und dem Wertpapierleihgeschäftsagenten aufteilen und wie viel Einnahmen jede Partei in dem am 31. Dezember 2023.

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 2023 aufgeschlüsselt:

GAM Star Alpha Technology

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere €	Erhaltene unbare Sicherheiten €
Merrill Lynch International	United States	50,326	54,232
Morgan Stanley & Co International Plc	United Kingdom	539,608	576,682
UBS AG	United Kingdom	482,599	530,161
		1,072,533	1,161,075

GAM Star Asian Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare Sicherheiten US\$
Barclays Bank	United Kingdom	7,732	8,116
		7,732	8,116

GAM Star China Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare Sicherheiten US\$
Barclays Bank	United Kingdom	652,797	685,234
Merrill Lynch International	United States	1,721,388	1,821,359
		2,374,185	2,506,593

GAM Star Composite Global Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare Sicherheiten US\$
HSBC	United Kingdom	45,892	48,204
		45,892	48,204

GAM Star Japan Leaders

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere JPY	Erhaltene unbare Sicherheiten JPY
Barclays Bank	United Kingdom	1,358,153,727	1,440,207,269
BMO Limited	United Kingdom	680,128,537	712,247,232
Merrill Lynch International	United States	89,324,227	94,296,729
		2,127,606,491	2,246,751,230

GAM Star Disruptive Growth

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare Sicherheiten S\$
Merrill Lynch International	United States	348,672	375,736
Morgan Stanley & Co International Plc	United Kingdom	233,970	250,045
		582,642	625,781

Abwicklung sämtlicher Wertpapierleihverträge erfolgt auf bilateraler Basis. Unbare Sicherheiten, welche im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhalten werden, können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

In der folgenden Tabelle ist die Art, Qualität und Laufzeit der von den Fonds erhaltenen und gestellten unbaren Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte zum 31. Dezember 2023 aufgeschlüsselt.

Fund	Art der Sicherheit	Währung	Laufzeitband			Summe
			Unter 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	
GAM Star Alpha Technology	Staatsverschuldungen	US\$	21,773	106,721	1,032,581	1,161,075
GAM Star Asian Equity	Staatsverschuldungen	US\$	-	-	8,116	8,116
GAM Star China Equity	Staatsverschuldungen	US\$	-	-	2,506,593	2,506,593
GAM Star Composite Global Equity	Staatsverschuldungen	US\$	-	-	48,204	48,204
GAM Star Japan Leaders	Staatsverschuldungen	¥	-	712,247,232	1,534,503,998	2,246,751,230
GAM Star Disruptive Growth	Staatsverschuldungen	US\$	-	-	625,781	625,781

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 2023 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 2023.

Fonds	Emittent der Sicherheit	Summe	% Nettoinventarwert
GAM Star Alpha Technology	Federal Republic of Germany, Republic of France & Kingdom of Belgium	1,161,075	2.91
GAM Star Asian Equity	US Government	8,116	0.05
GAM Star China Equity	US Government	2,506,593	3.05
GAM Star Composite Global Equity	US Government	48,204	0.03
GAM Star Japan Leaders	US Government	2,246,751,230	12.91
GAM Star Disruptive Growth	US Government	625,781	0.27

* Keine weiteren Emittenten von unbaren Sicherheiten zum 31. Dezember 2023.

Alle derivativen Instrumente einschliesslich der Total-Return-Swaps werden von den Fonds gemäss einer von der International Swaps and Derivate Associations, Inc. herausgegebenen Vereinbarung („ISDA-Vereinbarung“) oder vergleichbaren Vereinbarung eingegangen. Eine ISDA-Vereinbarung ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen den Fonds und einem Kontrahenten, die alle von den Parteien eingegangenen derivativen Instrumente einschliesslich der Total-Return-Swaps regelt. Das Engagement der Parteien wird gemäss ISDA-Vereinbarung aufgerechnet und zusammen gesichert, sodass sich die vorgelegten Angaben über die Sicherheiten nicht nur auf die Total-Return-Swaps, sondern auf alle derivativen Instrumente beziehen, die die Fonds gemäss ISDA-Vereinbarung eingehen. Alle von den Fonds gemäss ISDA-Vereinbarung erhaltenen/gestellten Sicherheiten waren am 31. Dezember 2023 Barsicherheiten. Alle Barguthaben sind unbefristet. Die erhaltenen und vorstehend offengelegten Barsicherheiten werden von der Verwahrstelle verwahrt. Die erhaltenen Barsicherheiten können gemäss den Vorschriften der Zentralbank im Ermessen des Anlageverwalters wiederangelegt werden.

16. Änderungen des Prospekts

Der zweite Nachtrag zum Prospekt wurde am 11. August 2023 veröffentlicht:

- Im Verzeichnis des Prospekts wurde die Liste der Direktoren unter dem Unterabschnitt "Direktoren des Managers" aktualisiert.
- Im Verzeichnis wurde GAM Japan unter dem Unterabschnitt 'Co-Investment Manager' hinzugefügt.
- Einige Änderungen/Entfernungen von Namen unter dem Unterabschnitt 'Manager/Verwaltung der Gesellschaft'.
- Zusätzlicher Wortlaut in den Abschnitten 'Emerging Market Risk' Abschnitt 'Risikofaktoren'.
- Streichung der folgenden widerrufenen Subfonds der Gesellschaft:
 - GAM Star China A Equity,
 - GAM Star UK Equity Income,
 - GAM Systematic Dynamic Multi Asset,
 - GAM Systematic Core Macro,
 - GAM Systematic Dynamic Credit.
- Streichung des Wortlauts im Unterabschnitt über die Mindesterstzeichnung und Ersetzung durch einen anderen Wortlaut.
- Streichung des ersten Absatzes auf Seite 172 und Ersetzung durch einen alternativen Wortlaut.
- Änderungen an den Tabellen der Anteilklassen.
- Änderungen an der Liste der Fonds, die GAM International Management Limited mitverwaltet.
- Änderungen an GAM Hong Kong im Abschnitt Sub-Manager.
- Streichung einiger Formulierungen im Abschnitt der widerrufenen Fonds.
- GAM Japan Limited wird unter Delegierter Anlageverwalter ernannt.
- Änderungen einiger Formulierungen in den IOP für GAM Star Capital Appreciation/GAM Star Emerging Market Rates.
- Änderungen des Wortlauts zum Risiko für GAM Star Japan Leaders.

Der dritte Nachtrag zum Prospekt wurde am 22. September 2023 veröffentlicht:

- Änderungen des Anhangs I - GAM Star Cat Bond.
- Änderungen der GAM Star Global Rates - Änderung der Aktionärs-Servicegebühr.

Der vierte Nachtrag zum Prospekt wurde am 27. Oktober 2023 veröffentlicht:

- Änderungen des Nachtrags zu GAM Star Alpha Spectrum und GAM Star Composite Global Equity (Änderung der Formulierung der Finanzindizes).
- Änderungen des Nachtrags von GAM Star Asian Equity, GAM Star China Equity und GAM Star Japan Leaders (Änderungen bei der Aktienleihe, Aktualisierung der Prozentsätze).

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

16. Änderungen des Prospekts Fortsetzung

Mit Wirkung vom 7. Dezember 2023 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben:

- Streichung des Nachtrags von und aller Verweise auf GAM Star Absolute Return Macro.
- Einfügen des folgenden Wortlauts auf dem Deckblatt von Systematic Alternative Risk Premia: "GAM Systematic Alternative Risk Premia steht nicht mehr zur Anlage zur Verfügung."
- Konsequente Anwendung der Streichung von Sozial-/Übergangsanleihen und Ersetzung durch den Oberbegriff "andere ähnliche Verwendung von Erlöse-Anleihen". Wir sind uns bewusst, dass es in Bezug auf die verwendete Terminologie Unstimmigkeiten zwischen dem Nachtrag und dem Anhang gibt - wir werden uns bemühen, diese in zukünftigen Aktualisierungsprojekten anzugleichen.

Mit Wirkung vom 15. Dezember 2023 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben:

- Hinzufügung der Anteilsklasse W zu GAM Star Global Rates.

17. Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Mit Wirkung vom 11. August 2023 wurde am 1. Dezember 2022 ein zweiter Nachtrag zum Prospekt herausgegeben.

Mit Wirkung vom 29. August 2023 wurde die Anteilsklasse M USD Acc des GAM Star Disruptive Growth in N USD Acc umbenannt und die Anteilsklasse N USD Acc wurde in M USD Acc umbenannt.

Nach der Ankündigung von Liontrust am 29. August 2023, dass ihr Angebot für das Aktienkapital der GAM Holding AG erfolglos war, nahm der Verwaltungsrat der GAM Holding AG konstruktive und produktive Gespräche mit Vertretern der Investorengruppe "NewGAME", darunter Rock, NewGAME SA und Bruellan SA, auf. Dies führte am 29. August 2023 zur Ankündigung einer kurzfristigen Überbrückungsfinanzierung in Höhe von CHF 20 Millionen, die Rock der GAM Holding AG zur Verfügung stellt, um die Rückzahlung der in Anspruch genommenen Beträge aus der von Liontrust gewährten Kreditfazilität zu erleichtern und um den laufenden Liquiditätsbedarf zu decken. Diese CHF 20 Millionen sind im September 2023 bei der GAM Holding AG eingegangen.

Mit Wirkung vom 22. September 2023 wurde am 1. Dezember 2022 ein dritter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Am 26. September 2023 bestätigte die NewGAME ihr Engagement, die notwendigen finanziellen Mittel zu sichern, um den Betrieb von GAM zu finanzieren und die Stabilität für Kunden, Mitarbeiter und andere Interessengruppen zu gewährleisten. Sie kündigte an, dass Rock zusätzlich zu den bereits bereitgestellten CHF 20 Millionen zur Deckung des unmittelbaren Liquiditätsbedarfs von GAM bereit ist, GAM eine Mischung aus kurz- und langfristiger Finanzierung bis zu einem erhöhten Gesamtbetrag von CHF 100 Millionen zur Verfügung zu stellen. Die Zusage zusätzlicher Unterstützung war an die Bedingung geknüpft, dass die von NewGAME vorgeschlagenen Direktoren auf der GAM-Hauptversammlung am 27. September 2023 gewählt werden, eine Bedingung, die nun erfüllt ist.

Am 18. Oktober 2023 unterzeichneten die GAM Holding AG und die GAM (Schweiz) Holding AG eine Kreditvereinbarung mit Rock, die die ursprüngliche Vereinbarung vom 29. August 2023 abänderte und neu formulierte und die Verfügbarkeit von Finanzmitteln in Höhe von insgesamt CHF 100 Millionen bestätigte (einschließlich der CHF 20 Millionen, die im September 2023 bereitgestellt wurden). Der Kreditabkommen hat eine Rückzahlungsfrist bis zum 30. Juni 2025 mit der Option auf eine Verlängerung um weitere 12 Monate, ist durch das Geschäftsvermögen besichert und verzinslich und hat einen Festzins von derzeit 7% bis Juni 2024.

Mit Wirkung vom 27. Oktober 2023 wurde am 1. Dezember 2022 ein vierter Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 7. Dezember 2023 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Mit Wirkung vom 15. Dezember 2023 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die die Gesellschaft betreffen.

18. Ereignisse seit dem Ende der Berichtsperiode

Mit Wirkung vom 15. Februar 2024 wird Tages Capital LLP als Co-Anlageverwalter zu GAM Star Global Rates hinzugefügt. Seit dem Ende der Berichtsperiode sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse eingetreten, die die Gesellschaft betreffen.

19. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der ungeprüfte Halbjahresbericht, wie in den OGAW-Vorschriften vorgeschrieben, wurde vom Verwaltungsrat am 26. Februar 2024 genehmigt.

Anschriften

Anfragen

Client Services
GAM Fund Management Limited
Dockline
Mayor Street
IFSC
Dublin 2, D01 K8N7
Ireland

Freephone: 0800 919 927 (UK only)
T +353 (0) 1 6093927
F +353 (0) 1 6117941
E info@gam.com

Handel

Dealing Department
GAM Fund Management Limited
Dockline
Mayor Street
IFSC
Dublin 2, D01 K8N7
Ireland

Freephone: 0800 919 928 (UK only)
T+353 (0) 1 6093974
F+353 (0) 1 8290778
E Dealing-Dub@gam.com

Zahl- und Vertriebsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

Informations- und Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertreter in der Schweiz

Bis 31. Januar 2024:
GAM Investment Management
(Switzerland) AG
Hardstrasse 201
CH-8037 Zurich
Switzerland
T+41 (0) 58 426 30 30

Ab 1. Februar 2024:
Carne Global Fondsmanagers
(Switzerland) Ltd
Beethovenstrasse 48
CH-8002 Zurich
Switzerland

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16
60325 Frankfurt am Main
Germany

Zahlstelle in der Schweiz

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

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

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 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

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2023:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM St Interest Trend Investments	1.39%		1.39%	0.00%	1.39%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.55%		0.55%	0.00%	0.55%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.45%		0.45%	0.00%	0.45%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.55%		0.55%	0.00%	0.55%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.45%		0.45%	0.00%	0.45%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.55%		0.55%	0.00%	0.55%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.55%		0.55%	0.00%	0.55%
GAM Sustainable Climate Bond Investments	0.33%		0.33%	0.00%	0.33%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.88%		0.88%	0.00%	0.88%
GAM Star Disruptive Growth Investments	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.83%		0.83%	0.00%	0.83%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.88%		0.88%	0.00%	0.88%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.88%		0.88%	0.00%	0.88%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.89%		0.89%	0.00%	0.89%
GAM Star Disruptive Growth Investments	1.72%		1.72%	0.00%	1.72%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.88%		0.88%	0.00%	0.88%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.24%		0.24%	0.00%	0.24%
GAM Star Disruptive Growth Investments	1.83%		1.83%	0.00%	1.83%
GAM Star Disruptive Growth Investments	2.28%		2.28%	0.00%	2.28%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.88%		0.88%	0.00%	0.88%
GAM Star Disruptive Growth Investments	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star Disruptive Growth Investments	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star Disruptive Growth Investments	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star Disruptive Growth Investments	0.89%		0.89%	0.00%	0.89%
GAM Star Alpha Technology Inv	2.38%		2.38%	0.00%	2.38%
GAM Star Alpha Technology Inv	1.17%		1.17%	0.00%	1.17%
GAM Star Alpha Technology Inv	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star Alpha Technology Inv	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Alpha Technology Inv	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Alpha Technology Inv	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Alpha Technology Inv	0.33%		0.33%	0.00%	0.33%
GAM Star Alpha Technology Inv	1.67%		1.67%	0.00%	1.67%
GAM Star Alpha Technology Inv	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Alpha Technology Inv	0.33%		0.33%	0.00%	0.33%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star MBS Total Return Inv	1.77%		1.77%	0.00%	1.77%
GAM Star MBS Total Return Inv	2.22%		2.22%	0.00%	2.22%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star MBS Total Return Inv	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.79%		0.79%	0.00%	0.79%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.76%		0.76%	0.00%	0.76%
GAM Star MBS Total Return Inv	1.77%		1.77%	0.00%	1.77%
GAM Star MBS Total Return Inv	2.22%		2.22%	0.00%	2.22%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2023:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star MBS Total Return Inv	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star MBS Total Return Inv	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star MBS Total Return Inv	1.17%		1.17%	0.00%	1.17%
GAM Star MBS Total Return Inv	0.17%		0.17%	0.00%	0.17%
GAM Star Tactical Opp Inv	1.02%		1.02%	0.00%	1.02%
GAM Star Tactical Opp Inv	1.04%		1.04%	0.00%	1.04%
GAM Star Tactical Opp Inv	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Tactical Opp Inv	0.33%		0.33%	0.00%	0.33%
GAM Star Tactical Opp Inv	1.02%		1.02%	0.00%	1.02%
GAM Star Tactical Opp Inv	1.07%		1.07%	0.00%	1.07%
GAM Star Tactical Opp Inv	0.33%		0.33%	0.00%	0.33%
GAM Star Tactical Opp Inv	1.03%		1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Tactical Opp Inv	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Tactical Opp Inv	0.32%		0.32%	0.00%	0.32%
GAM Star Alpha Spectrum EUR Acc	0.81%	0.27%	1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Global Balanced Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Balanced Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Balanced Investments	2.15%	0.53%	2.68%	0.00%	2.68%
GAM Star Global Balanced Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Balanced Investments	2.16%	0.53%	2.69%	0.00%	2.69%
GAM Star Global Balanced Investments	1.04%	0.53%	1.57%	0.00%	1.57%
GAM Star Global Balanced Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Balanced Investments	1.33%	0.53%	1.86%	0.00%	1.86%
GAM Star Global Balanced Investments	0.53%	0.53%	1.06%	0.00%	1.06%
GAM Star Global Balanced Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Balanced Investments	2.16%	0.53%	2.69%	0.00%	2.69%
GAM Star Global Balanced Investments	0.62%	0.53%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Global Balanced Investments	0.62%	0.53%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Global Balanced Investments	1.08%	0.53%	1.61%	0.00%	1.61%
GAM Star Global Balanced Investments	1.08%	0.53%	1.61%	0.00%	1.61%
GAM Star Global Balanced Investments	1.04%	0.53%	1.57%	0.00%	1.57%
GAM Star Global Balanced Investments	1.04%	0.53%	1.57%	0.00%	1.57%
GAM Star Global Balanced Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Balanced Investments	1.33%	0.53%	1.86%	0.00%	1.86%
GAM Star Global Balanced Investments	0.42%	0.53%	0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Global Balanced Investments	2.16%	0.53%	2.69%	0.00%	2.69%
GAM Star Global Balanced Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Balanced Investments	2.16%	0.53%	2.69%	0.00%	2.69%
GAM Star Global Balanced Investments	0.62%	0.53%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Global Balanced Investments	1.08%	0.53%	1.61%	0.00%	1.61%
GAM Star Global Balanced Investments	1.08%	0.53%	1.61%	0.00%	1.61%
GAM Star Global Balanced Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Balanced Investments	1.33%	0.53%	1.86%	0.00%	1.86%
GAM Star Global Balanced Investments	0.62%	0.53%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Global Balanced Investments	1.83%	0.53%	2.36%	0.00%	2.36%
GAM Star Global Balanced Investments	1.82%	0.53%	2.35%	0.00%	2.35%
GAM Star Global Balanced Investments	1.82%	0.53%	2.35%	0.00%	2.35%
GAM Star Global Balanced Investments	0.62%	0.53%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Global Balanced Investments	1.82%	0.53%	2.35%	0.00%	2.35%
GAM Star Global Balanced Investments	1.82%	0.53%	2.35%	0.00%	2.35%
GAM Star Global Balanced Investments	0.78%	0.53%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Global Balanced Investments	0.61%	0.53%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Global Balanced Investments	1.83%	0.53%	2.36%	0.00%	2.36%

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2023:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Global Balanced Investments	1.82%	0.53%	2.35%	0.00%	2.35%
GAM Star Global Balanced Investments	0.79%	0.53%	1.32%	0.00%	1.32%
GAM Star Global Balanced Investments	0.53%	0.53%	1.06%	0.00%	1.06%
GAM Star Global Cautious Investments	1.37%	0.52%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious Investments	1.39%	0.52%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Cautious Investments	1.26%	0.52%	1.78%	0.00%	1.78%
GAM Star Global Cautious Investments	1.37%	0.52%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious Investments	2.12%	0.52%	2.64%	0.00%	2.64%
GAM Star Global Cautious Investments	0.60%	0.52%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Cautious Investments	1.03%	0.52%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Cautious Investments	1.28%	0.52%	1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Global Cautious Investments	1.26%	0.52%	1.78%	0.00%	1.78%
GAM Star Global Cautious Investments	0.52%	0.52%	1.04%	0.00%	1.04%
GAM Star Global Cautious Investments	1.37%	0.52%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious Investments	2.12%	0.52%	2.64%	0.00%	2.64%
GAM Star Global Cautious Investments	2.12%	0.52%	2.64%	0.00%	2.64%
GAM Star Global Cautious Investments	0.60%	0.52%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Cautious Investments	1.03%	0.52%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Cautious Investments	1.37%	0.52%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious Investments	1.38%	0.52%	1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Global Cautious Investments	1.26%	0.52%	1.78%	0.00%	1.78%
GAM Star Global Cautious Investments	0.42%	0.52%	0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Global Cautious Investments	1.37%	0.52%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious Investments	1.37%	0.52%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious Investments	2.12%	0.52%	2.64%	0.00%	2.64%
GAM Star Global Cautious Investments	2.12%	0.52%	2.64%	0.00%	2.64%
GAM Star Global Cautious Investments	0.60%	0.52%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Cautious Investments	0.60%	0.52%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Cautious Investments	1.03%	0.52%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Cautious Investments	1.37%	0.52%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious Investments	1.26%	0.52%	1.78%	0.00%	1.78%
GAM Star Global Cautious Investments	0.60%	0.52%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Cautious Investments	1.26%	0.52%	1.78%	0.00%	1.78%
GAM Star Global Cautious Investments	1.82%	0.52%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Cautious Investments	1.81%	0.52%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Cautious Investments	1.81%	0.52%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Cautious Investments	0.76%	0.52%	1.28%	0.00%	1.28%
GAM Star Global Cautious Investments	0.76%	0.52%	1.28%	0.00%	1.28%
GAM Star Global Cautious Investments	1.81%	0.52%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Cautious Investments	0.42%	0.52%	0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Composite Global Equity Inv	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Inv	0.85%	0.16%	1.01%	0.00%	1.01%
GAM Star Composite Global Equity Inv	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Inv	0.20%	0.16%	0.36%	0.00%	0.36%
GAM Star Composite Global Equity Inv	0.85%	0.16%	1.01%	0.00%	1.01%
GAM Star Composite Global Equity Inv	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Inv	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Inv	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Inv	0.20%	0.16%	0.36%	0.00%	0.36%
GAM Star Composite Global Equity Inv	0.20%	0.16%	0.36%	0.00%	0.36%
GAM Star Composite Global Equity Inv	0.85%	0.16%	1.01%	0.00%	1.01%
GAM Star Composite Global Equity Inv	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Inv	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Inv	0.20%	0.16%	0.36%	0.00%	0.36%

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2023:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Global Defensive Investments	1.68%	0.50%	2.18%	0.00%	2.18%
GAM Star Global Defensive Investments	0.91%	0.50%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Global Defensive Investments	1.53%	0.50%	2.03%	0.00%	2.03%
GAM Star Global Defensive Investments	0.77%	0.50%	1.27%	0.00%	1.27%
GAM Star Global Defensive Investments	1.67%	0.50%	2.17%	0.00%	2.17%
GAM Star Global Defensive Investments	2.10%	0.50%	2.60%	0.00%	2.60%
GAM Star Global Defensive Investments	0.91%	0.50%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Global Defensive Investments	1.67%	0.50%	2.17%	0.00%	2.17%
GAM Star Global Defensive Investments	1.55%	0.50%	2.05%	0.00%	2.05%
GAM Star Global Defensive Investments	0.73%	0.50%	1.23%	0.00%	1.23%
GAM Star Global Defensive Investments	2.12%	0.50%	2.62%	0.00%	2.62%
GAM Star Global Defensive Investments	0.91%	0.50%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Global Defensive Investments	1.67%	0.50%	2.17%	0.00%	2.17%
GAM Star Global Defensive Investments	1.55%	0.50%	2.05%	0.00%	2.05%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.13%	0.43%	0.56%	0.00%	0.56%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.13%	0.43%	0.56%	0.00%	0.56%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.95%	0.43%	1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Flex Global Port Inv	2.04%	0.43%	2.47%	0.00%	2.47%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.67%	0.43%	1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.95%	0.43%	1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.69%	0.43%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.95%	0.43%	1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.69%	0.43%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.95%	0.43%	1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.68%	0.43%	1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.95%	0.43%	1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.13%	0.43%	0.56%	0.00%	0.56%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.69%	0.43%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.13%	0.43%	0.56%	0.00%	0.56%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.95%	0.43%	1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Flex Global Port Inv	0.18%	0.43%	0.61%	0.00%	0.61%
GAM Star Global Dynamic Growth Investments	1.67%	0.55%	2.22%	0.00%	2.22%
GAM Star Global Dynamic Growth Investments	2.72%	0.55%	3.27%	0.00%	3.27%
GAM Star Global Dynamic Growth Investments	1.01%	0.55%	1.56%	0.00%	1.56%
GAM Star Global Dynamic Growth Investments	1.67%	0.55%	2.22%	0.00%	2.22%
GAM Star Global Dynamic Growth Investments	0.64%	0.55%	1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Growth Investments	0.65%	0.53%	1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Global Growth Investments	0.65%	0.53%	1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Global Growth Investments	2.15%	0.53%	2.68%	0.00%	2.68%
GAM Star Global Growth Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Growth Investments	1.46%	0.53%	1.99%	0.00%	1.99%
GAM Star Global Growth Investments	1.47%	0.53%	2.00%	0.00%	2.00%
GAM Star Global Growth Investments	2.21%	0.53%	2.74%	0.00%	2.74%
GAM Star Global Growth Investments	1.84%	0.53%	2.37%	0.00%	2.37%
GAM Star Global Growth Investments	1.86%	0.53%	2.39%	0.00%	2.39%
GAM Star Global Growth Investments	0.66%	0.53%	1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Growth Investments	1.14%	0.53%	1.67%	0.00%	1.67%
GAM Star Global Growth Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Growth Investments	0.56%	0.53%	1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Global Growth Investments	1.46%	0.53%	1.99%	0.00%	1.99%
GAM Star Global Growth Investments	2.21%	0.53%	2.74%	0.00%	2.74%
GAM Star Global Growth Investments	1.85%	0.53%	2.38%	0.00%	2.38%
GAM Star Global Growth Investments	1.86%	0.53%	2.39%	0.00%	2.39%
GAM Star Global Growth Investments	0.65%	0.53%	1.18%	0.00%	1.18%

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2023:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Global Growth Investments	1.15%	0.53%	1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star Global Growth Investments	1.46%	0.53%	1.99%	0.00%	1.99%
GAM Star Global Growth Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Global Growth Investments	0.45%	0.53%	0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Global Growth Investments	1.46%	0.53%	1.99%	0.00%	1.99%
GAM Star Global Growth Investments	1.46%	0.53%	1.99%	0.00%	1.99%
GAM Star Global Growth Investments	2.21%	0.53%	2.74%	0.00%	2.74%
GAM Star Global Growth Investments	1.85%	0.53%	2.38%	0.00%	2.38%
GAM Star Global Growth Investments	1.85%	0.53%	2.38%	0.00%	2.38%
GAM Star Global Growth Investments	0.65%	0.53%	1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Global Growth Investments	1.14%	0.53%	1.67%	0.00%	1.67%
GAM Star Global Growth Investments	1.46%	0.53%	1.99%	0.00%	1.99%
GAM Star Global Growth Investments	1.41%	0.53%	1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.10%	0.10%	0.10%	0.00%	0.10%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	1.87%	0.10%	1.87%	0.00%	1.87%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	2.35%	0.10%	2.35%	0.00%	2.35%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	1.02%	0.10%	1.02%	0.00%	1.02%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	1.40%	0.10%	1.40%	0.00%	1.40%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.89%	0.10%	0.89%	0.00%	0.89%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.76%	0.10%	0.76%	0.00%	0.76%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.84%	0.10%	0.84%	0.00%	0.84%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.98%	0.10%	0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.90%	0.10%	0.90%	0.00%	0.90%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	1.39%	0.10%	1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.16%	0.10%	0.16%	0.00%	0.16%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	2.02%	0.10%	2.02%	0.00%	2.02%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.95%	0.10%	0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	1.38%	0.10%	1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.66%	0.10%	0.66%	0.00%	0.66%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	1.03%	0.10%	1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.20%	0.10%	0.20%	0.00%	0.20%
GAM Star Emerging Market Rates Inv	0.18%	0.10%	0.18%	0.00%	0.18%
GAM Star Global Rates	1.69%	0.10%	1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star Global Rates	1.21%	0.10%	1.21%	0.41%	1.62%
GAM Star Global Rates	1.71%	0.10%	1.71%	0.27%	1.98%
GAM Star Global Rates	1.21%	0.10%	1.21%	0.36%	1.57%
GAM Star Global Rates	1.21%	0.10%	1.21%	0.37%	1.58%
GAM Star Global Rates	0.61%	0.10%	0.61%	0.77%	1.38%
GAM Star Global Rates	1.21%	0.10%	1.21%	0.44%	1.65%
GAM Star Global Rates	1.20%	0.10%	1.20%	0.35%	1.56%
GAM Star Global Rates	0.23%	0.10%	0.23%	0.00%	0.23%
GAM Star Global Rates	1.71%	0.10%	1.71%	0.32%	2.03%
GAM Star Global Rates	1.20%	0.10%	1.20%	0.05%	1.24%
GAM Star Global Rates	1.21%	0.10%	1.21%	0.39%	1.60%
GAM Star Global Rates	1.21%	0.10%	1.21%	0.40%	1.61%
GAM Star Global Rates	1.71%	0.10%	1.71%	0.23%	1.94%
GAM Star Global Rates	1.19%	0.10%	1.19%	0.15%	1.34%
GAM Star Asian Equity Investments	1.89%	0.10%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Asian Equity Investments	2.60%	0.10%	2.60%	0.00%	2.60%
GAM Star Asian Equity Investments	1.40%	0.10%	1.40%	0.00%	1.40%
GAM Star Asian Equity Investments	1.90%	0.10%	1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Asian Equity Investments	1.91%	0.10%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Asian Equity Investments	1.30%	0.10%	1.30%	0.00%	1.30%
GAM Star Asian Equity Investments	1.89%	0.10%	1.89%	0.00%	1.89%

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2023:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Asian Equity Investments	1.89%		1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Asian Equity Investments	0.32%		0.32%	0.00%	0.32%
GAM Star Asian Equity Investments	1.39%		1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star Asian Equity Investments	1.90%		1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Asian Equity Investments	1.88%		1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Asian Equity Investments	0.56%		0.56%	0.00%	0.56%
GAM Star Worldwide Equity	2.70%		2.70%	0.00%	2.70%
GAM Star Worldwide Equity	2.68%		2.68%	0.00%	2.68%
GAM Star Worldwide Equity	2.00%		2.00%	0.00%	2.00%
GAM Star Worldwide Equity	2.00%		2.00%	0.00%	2.00%
GAM Star Worldwide Equity	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Worldwide Equity	1.98%		1.98%	0.00%	1.98%
GAM Star Worldwide Equity	1.99%		1.99%	0.00%	1.99%
GAM Star Worldwide Equity	1.95%		1.95%	0.00%	1.95%
GAM Star Worldwide Equity	0.58%		0.58%	0.00%	0.58%
GAM Star Worldwide Equity	2.26%		2.26%	0.00%	2.26%
GAM Star Worldwide Equity	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star Worldwide Equity	1.44%		1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star Worldwide Equity	1.99%		1.99%	0.00%	1.99%
GAM Star Worldwide Equity	2.00%		2.00%	0.00%	2.00%
GAM Star Capital App US Equity Inv	1.24%		1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Capital App US Equity Inv	1.25%		1.25%	0.00%	1.25%
GAM Star Capital App US Equity Inv	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Capital App US Equity Inv	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Capital App US Equity Inv	2.94%		2.94%	0.00%	2.94%
GAM Star Capital App US Equity Inv	1.24%		1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Capital App US Equity Inv	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Capital App US Equity Inv	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Capital App US Equity Inv	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Cat Bond	1.07%		1.07%	0.60%	1.67%
GAM Star Cat Bond	1.57%		1.57%	0.61%	2.18%
GAM Star Cat Bond	1.83%		1.83%	0.45%	2.28%
GAM Star Cat Bond	1.07%		1.07%	0.63%	1.70%
GAM Star Cat Bond	1.08%		1.08%	0.75%	1.83%
GAM Star Cat Bond	1.38%		1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Cat Bond	1.56%		1.56%	0.49%	2.05%
GAM Star Cat Bond	1.57%		1.57%	0.56%	2.13%
GAM Star Cat Bond	1.07%		1.07%	0.82%	1.89%
GAM Star Cat Bond	1.07%		1.07%	0.70%	1.77%
GAM Star Cat Bond	1.07%		1.07%	0.73%	1.81%
GAM Star Cat Bond	1.57%		1.57%	0.46%	2.03%
GAM Star Cat Bond	1.07%		1.07%	0.27%	1.34%
GAM Star Cat Bond	1.07%		1.07%	0.67%	1.74%
GAM Star Cat Bond	1.08%		1.08%	0.70%	1.78%
GAM Star Cat Bond	1.57%		1.57%	0.60%	2.17%
GAM Star Cat Bond	1.56%		1.56%	0.60%	2.16%
GAM Star Cat Bond	1.58%		1.58%	0.65%	2.23%
GAM Star Cat Bond	1.07%		1.07%	0.93%	2.00%
GAM Star Cat Bond	1.40%		1.40%	0.00%	1.40%
GAM Star Cat Bond	1.37%		1.37%	0.00%	1.37%
GAM Star Cat Bond	2.17%		2.17%	0.00%	2.17%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2023:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.84%		1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.84%		1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	2.29%		2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities EUR Inv	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	0.95%		0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	1.55%		1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	1.55%		1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	0.08%		0.08%	0.00%	0.08%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	0.95%		0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inv	0.95%		0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.83%		1.83%	0.00%	1.83%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.83%		1.83%	0.00%	1.83%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.83%		1.83%	0.00%	1.83%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	2.28%		2.28%	0.00%	2.28%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Crdt Opportunities USD Inv	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Syst Alt Risk Premia Inv	2.09%		2.09%	0.00%	2.09%
GAM Syst Alt Risk Premia Inv	3.45%		3.45%	0.00%	3.45%
GAM Syst Alt Risk Premia Inv	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Syst Alt Risk Premia Inv	3.06%		3.06%	0.00%	3.06%
GAM Syst Alt Risk Premia Inv	2.08%		2.08%	0.00%	2.08%
GAM Star China Equity Investment	2.10%		2.10%	0.00%	2.10%
GAM Star China Equity Investment	0.85%		0.85%	0.00%	0.85%

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2023:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star China Equity Investment	1.38%		1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star China Equity Investment	0.89%		0.89%	0.00%	0.89%
GAM Star China Equity Investment	0.90%		0.90%	0.00%	0.90%
GAM Star China Equity Investment	1.39%		1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star China Equity Investment	1.65%		1.65%	0.00%	1.65%
GAM Star China Equity Investment	2.10%		2.10%	0.00%	2.10%
GAM Star China Equity Investment	0.86%		0.86%	0.00%	0.86%
GAM Star China Equity Investment	0.86%		0.86%	0.00%	0.86%
GAM Star China Equity Investment	1.39%		1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star China Equity Investment	1.39%		1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	2.17%		2.17%	0.00%	2.17%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.87%		0.87%	0.00%	0.87%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.88%		0.88%	0.00%	0.88%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.87%		0.87%	0.00%	0.87%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.11%		0.11%	0.00%	0.11%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	2.18%		2.18%	0.00%	2.18%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Continental European Eq. Inv.	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity Investment	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity Investment	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star European Equity Investment	2.18%		2.18%	0.00%	2.18%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity Investment	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	0.89%		0.89%	0.00%	0.89%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity Investment	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	0.23%		0.23%	0.00%	0.23%
GAM Star European Equity Investment	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity Investment	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity Investment	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Investment	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity Investment	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Japan Leaders Investment	0.27%		0.27%	0.00%	0.27%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.90%		1.90%	0.00%	1.90%

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2023:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Japan Leaders Investment	2.91%		2.91%	0.00%	2.91%
GAM Star Japan Leaders Investment	2.34%		2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.06%		1.06%	0.00%	1.06%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.65%		1.65%	0.00%	1.65%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.66%		1.66%	0.00%	1.66%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.64%		1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.63%		1.63%	0.00%	1.63%
GAM Star Japan Leaders Investment	0.82%		0.82%	0.00%	0.82%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.91%		1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.64%		1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.65%		1.65%	0.00%	1.65%
GAM Star Japan Leaders Investment	0.74%		0.74%	0.00%	0.74%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.90%		1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.66%		1.66%	0.00%	1.66%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.63%		1.63%	0.00%	1.63%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.66%		1.66%	0.00%	1.66%
GAM Star Japan Leaders Investment	1.64%		1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star US All Cap Equity Investments	2.43%		2.43%	0.00%	2.43%
GAM Star US All Cap Equity Investments	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star US All Cap Equity Investments	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star US All Cap Equity Investments	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star US All Cap Equity Investments	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star US All Cap Equity Investments	1.93%		1.93%	0.00%	1.93%
GAM Star US All Cap Equity Investments	2.38%		2.38%	0.00%	2.38%
GAM Star US All Cap Equity Investments	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star US All Cap Equity Investments	1.17%		1.17%	0.00%	1.17%
GAM Star US All Cap Equity Investments	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Star US All Cap Equity Investments	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Sustainable Emerging Equity	1.84%		1.84%	0.00%	1.84%
GAM Sustainable Emerging Equity	0.31%		0.31%	0.00%	0.31%
GAM Sustainable Emerging Equity	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Sustainable Emerging Equity	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Sustainable Emerging Equity	1.85%		1.85%	0.00%	1.85%
GAM Sustainable Emerging Equity	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Sustainable Emerging Equity	1.85%		1.85%	0.00%	1.85%
GAM Sustainable Emerging Equity	0.31%		0.31%	0.00%	0.31%
GAM Sustainable Emerging Equity	0.31%		0.31%	0.00%	0.31%