

GAM Star Fund p.l.c.

Ungeprüfter Halbjahresbericht

31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	5
Anlageziele (ungeprüft)	7
Portfolioaufstellung	11
Bilanz	207
Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	216
1. Liste der Fonds	216
2. Bilanzierungsrichtlinien	216
3. Marktwerthierarchie	218
4. Wertpapierleihgeschäft	236
7. Einsatz von Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement	240
8. Wesentliche Verträge und Transaktionen mit verbundenen Parteien	240
9. Barbestand und Bankguthaben	241
10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds	248
11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	250
12. Dividendenausschüttung	279
14. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung	281
15. Änderungen des Prospekts	284
16. Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode	286
17. Ereignisse seit dem Ende der Berichtsperiode	286
18. Genehmigung des Jahresabschlusses	286
Anschriften	287
Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz	289

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Andrew Bates*
 Kaspar Boehni*
 (Rücktritt: 31. August 2022)
 David Dillon**
 (Rücktritt: 25. November 2022)
 Daniel O' Donovan**
 Kishen Pattani*
 (Ernannt am 4. November 2022)
 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 Systematic LLP
 City House
 126-130 Hill Road
 Cambridge CB2 1RE
 United Kingdom

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 und 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

Am 4. November 2022 wurde Kishen Pattani zum nicht-geschäftsführenden Direktor der Gesellschaft ernannt.

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, Gibraltar, Island, Irland, Israel, Italien, Japan, dem Libanon, Liechtenstein, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Peru, Portugal, Schweden, der Schweiz, Singapur, Spanien, Taiwan, den Vereinigten Arabischen Emiraten und dem Vereinigten Königreich Anteile zu verkaufen.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft für die Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 waren:

Andrew Bates
Kaspar Boehni
David Dillon
Daniel O'Donovan
Kishen Pattani
Deborah Reidy

Kaspar Boehni legte sein Amt als Director der Gesellschaft am 31. August 2022. Kishen Pattani wurde am 4. November 2022 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Ein neuer Prospekt für GAM Star Fund p.l.c. wurde am 1. Juli 2022 veröffentlicht.

Am 31. August 2022 trat Kaspar Boehni als Direktor der Gesellschaft zurück.

Am 24. Oktober 2022 wurde der Anlageverwalter darüber informiert, dass die Gesellschaft Erlöse für zwei im GAM Sustainable Emerging Equity gehaltene Wertpapiere erhalten hat, die zum 30. Juni 2022, nämlich Renaissance Financial Holdings und Renaissance Financial Holdings regs. Die vom Investmentmanager erhaltenen Erlöse beliefen sich auf bis zu 798.879,92 US\$.

Es gab keine weiteren Ereignisse, die die Gesellschaft während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2022.

Antrag auf Anteile

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

Rücknahme von Anteilen

Anträge auf Rücknahme von 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 Anteilsinhabern 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.

Anlageziele (ungeprüft)

Die Anlageziele der einzelnen Fonds werden nachstehend erläutert.

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 langfristigen 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 langfristigen 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, Kapitalgesellschaften, Staaten, usw. auf die Kapitalmärkte übertragen.

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 Opportunities (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

(Vormals GAM Star 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 auf mittel- und langfristige 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 hypotheckenbesicherten 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

(Am 3. August 2021 aufgelegt)

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 Anlage

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.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	49.31	51.16
Europe	19.33	16.99
Global	14.30	14.01
Schwellenmärkte global	8.83	9.11
Japan	3.55	3.43
China	2.87	2.07
Nettoumlaufvermögen	1.81	3.23
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Börsengehandelte Fonds	78.45	76.09
Anleihfonds	9.12	10.22
Diversifizierter Fonds	5.07	4.95
Aktienfonds	3.46	3.46
Sonstige Fonds	2.09	2.05
Nettoumlaufvermögen	1.81	3.23
	100.00	100.00

GAM Star Alpha Spectrum

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Anleihenfonds*			
138,984	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc**	1,908,504	3.07
109,390	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc**	1,542,986	2.48
136,662	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Inst EUR Abgesicherte Acc	1,305,120	2.10
86,061	GAM Star MBS Total Return Inst Abgesicherte EUR Acc**	916,229	1.47
		5,672,839	9.12
Diversifizierter Fonds*			
320	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc**	3,157,415	5.07
		3,157,415	5.07
Aktiefonds*			
877	GAM Emerging Markets Equity EUR S***	1,160,134	1.87
9,339	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage I EUR***	991,977	1.59
		2,152,111	3.46
Börsengehandelte Fonds*			
426,708	UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	10,785,152	17.33
28,065	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	10,415,808	16.74
184,538	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF EUR	6,043,250	9.71
863,488	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF USD	5,548,656	8.92
935,498	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	4,331,036	6.96
37,225	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF †	3,708,168	5.96
19,745	Amundi ETF Govies 0-6 Months Euromts Investment Grade UCITS ETF DR	2,278,672	3.66
179,554	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	2,212,464	3.55
12,195	Lyxor Hwabao WP MSCI China A (DR) UCITS ETF USD	1,783,687	2.87
6,885	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF USD	1,709,236	2.75
		48,816,129	78.45
Sonstige Fonds*			
13,911	Lazard Rathmore Alternative Fund E Acc EUR Abgesicherte	1,300,135	2.09
		1,300,135	2.09
		Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto		61,098,629	98.19
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)		1,127,261	1.81
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen		62,225,890	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 2022. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
OGAWs	98.07
Sonstige Vermögenswerte	1.93
	100.00

GAM Star Alpha Spectrum

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF EUR	5,937,550	Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR - EUR	6,216,622
Amundi ETF Govies 0-6 Months Euromts Investment Grade UCITS ETF DR	1,302,183	UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	1,168,692
Lyxor MSCI China A DR UCITS ETF	672,236	GAM Star MBS Total Return Inst Abgesicherte EUR Acc	726,725
		PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Inst EUR Acc	708,220
Summe für die Berichtsperiode	7,911,969	Summe für die Berichtsperiode	8,820,259

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

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	69.10	57.45	Notierte Aktien	74.08	77.83
China	8.82	12.22	Differenzkontrakte	5.24	(0.75)
United Kingdom	1.87	4.63	Nicht notierte Aktien	3.51	2.81
Germany	1.58	2.81	Devisentermingeschäfte	1.58	(1.66)
Norway	1.10	-			
Europe ex UK	0.24	-	Nettoumlaufvermögen	15.59	21.77
Switzerland	0.19	0.03			
Japan	-	1.20		100.00	100.00
Canada	-	0.46			
Denmark	-	0.60			
Hong Kong	-	0.56			
Netherlands	-	(0.32)			
France	-	0.25			
Israel	(0.07)	-			
Devisentermingeschäfte	1.58	(1.66)			
Nettoumlaufvermögen	15.59	21.77			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Software und IT-Dienstleistungen	30.96	23.83
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	7.33	6.46
Autoteile und -zubehör	6.82	1.79
Technologie, Hardware und Anlagen	6.80	9.77
Medien und Unterhaltung	6.47	7.73
Verbraucherdienste	6.26	2.88
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	3.85	4.39
Einzelhandel	3.58	5.07
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	3.07	4.06
Investitionsgüter	2.92	4.14
Pharma und Biotechnologie	2.36	1.79
Transport	1.28	1.05
Grundstoffe	0.91	0.51
Lebensmittel- und Grundartikeleinzelhandel	0.24	(0.10)
Immobilien	0.19	0.74
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0.03	1.17
Nicht sektorspezifisch	-	1.42
Telekommunikationsdienste	(0.24)	3.19
Devisentermingeschäfte	1.58	(1.66)
Nettoumlaufvermögen	15.59	21.77
	100.00	100.00

GAM Star Alpha Technology

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
18,726	Microsoft	4,490,869	9.19
23,206	PTC	2,785,648	5.70
10,102	Intuitive Surgical	2,680,566	5.48
21,640	Expedia Group	1,895,664	3.88
6,180	Netflix	1,822,358	3.73
9,181	Keysight Technologies	1,570,594	3.21
33,268	Marvell Technology	1,232,247	2.52
20,947	Seagate Technology Holdings	1,102,022	2.25
26,250	Sensata Technologies Holding	1,059,975	2.17
11,957	Akamai Technologies	1,007,975	2.06
19,570	Trimble	989,459	2.02
2,870	EPAM Systems	940,614	1.92
2,409	ServiceNow	935,342	1.91
17,928	Omnicell	903,930	1.85
21,900	Zalando SE	773,872	1.58
1,339	Thermo Fisher Scientific	737,374	1.51
4,800	NVIDIA	701,472	1.44
68,100	Li Auto	670,098	1.37
7,357	Airbnb	629,023	1.29
77,953	Full Truck Alliance - Spn ADR	623,624	1.28
9,800	Block	615,832	1.26
16,674	Pegasystems	570,918	1.17
272,700	Kahoot! †	538,009	1.10
15,427	Trip.com Group Ltd - ADR	530,689	1.09
18,620	ROBLOX	529,925	1.08
11,400	Cloudflare	515,394	1.05
6,880	Datadog A	505,680	1.04
4,800	Crowdstrike Holdings	505,392	1.03
3,780	Atlassian	486,410	1.00
5,445	Alibaba Group Holding - Sp ADR	479,650	0.98
18,500	BYD	456,518	0.93
59,800	Ganfeng Lithium Group	446,683	0.91
22,600	Rivian Automotive	416,518	0.85
140,092	Oxford Nanopore Technologies †	415,394	0.85
6,500	Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	367,857	0.75
57,302	Cvent Holding	309,431	0.63
32,741	Chindata Group - ADR	260,946	0.53
460,628	Linklogis	240,791	0.49
259,900	ActiveOps	239,165	0.49
4,243	Jd.Com ADR's	238,159	0.49
		36,222,087	74.08
Nicht notierte Aktien**			
142,320	Afiniti International Klasse C Pref.*	1,714,956	3.51
		1,714,956	3.51

* Level-3-Investitionen.

** Bewertet nach dem Marktansatz.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2022. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Differenzkontrakte			
(14,714) Tesla Motors CFDs	Goldman Sachs	1,321,874	2.70
(54,618) Affirm Holdings Inc CFDs	Goldman Sachs	489,995	1.00
(69,291) NIO Inc CFDs	JP Morgan	475,568	0.97
(9,680) Salesforce Inc CFDs	Goldman Sachs	257,709	0.53
(151,497) ASOS Plc CFDs	JP Morgan	209,571	0.43
(16,517) Roku Inc CFDs	Goldman Sachs	198,700	0.41
(29,678) HelloFresh SE CFDs	Goldman Sachs	117,193	0.24
(12,254) Spotify Technology SA CFDs	Goldman Sachs	103,676	0.21
(136,649) Palantir Technologies Inc CFDs	Goldman Sachs	97,326	0.20
(41,261) DigitalBridge Group USD CFDs	Goldman Sachs	94,781	0.19
(14,405) Zoom Video Communications Inc CFDs	JP Morgan	94,265	0.19
(4,665) Snowflake Inc CFDs	Goldman Sachs	74,688	0.15
(26,669) Western Digital Corp CFDs	Goldman Sachs	57,731	0.12
(10,364) Wayfair Inc CFDs	Goldman Sachs	50,473	0.10
(70,171) Scottish Mortgage Investment Trust Plc CFDs	JP Morgan	48,451	0.10
(3,165) FleetCor Technologies Inc CFDs	Goldman Sachs	1,646	0.00
(2,348) Monolithic Power Systems Inc CFDs	Goldman Sachs	(16,196)	(0.03)
(42,127) UiPath Inc CFDs	JP Morgan	(26,540)	(0.05)
(6,245) Meta Platforms Inc CFDs	Goldman Sachs	(32,075)	(0.06)
104,690 Plus500 Ltd CFDs	Goldman Sachs	(32,742)	(0.07)
(2,961) Texas Instruments Inc CFDs	Goldman Sachs	(38,393)	(0.08)
(34,503) HP Inc CFDs	Goldman Sachs	(52,445)	(0.11)
(49,693) AT&T Inc CFDs	Goldman Sachs	(119,263)	(0.24)
(7,108) International Business Machines Corp CFDs	Goldman Sachs	(129,223)	(0.26)
(43,375) Teradata Corp CFDs	Goldman Sachs	(130,559)	(0.27)
(78,696) Sonos Inc CFDs	JP Morgan	(217,201)	(0.44)
(37,583) Mobileye Global Inc CFDs	Goldman Sachs	(337,529)	(0.69)
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		3,693,647	7.54
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(1,132,166)	(2.30)
		2,561,481	5.24

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	24,731,095	USD	(25,658,047)	2023-01-10	Goldman Sachs	747,476	1.53
GBP	4,779,864	USD	(5,706,928)	2023-01-10	Goldman Sachs	43,686	0.09
USD	6,054,440	GBP	(5,000,155)	2023-01-10	Goldman Sachs	38,795	0.08
EUR	23,515,940	USD	(25,122,163)	2023-02-08	Goldman Sachs	33,602	0.07
EUR	47,433	USD	(50,392)	2023-01-04	Goldman Sachs	231	0.00
USD	1,243	GBP	(1,032)	2023-02-08	Goldman Sachs	1	0.00
EUR	70	USD	(75)	2023-01-05	Goldman Sachs	-	0.00
USD	7	GBP	(5)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	1,019	USD	(1,226)	2023-01-04	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
USD	9,681	GBP	(8,045)	2023-02-08	Goldman Sachs	(5)	(0.00)
USD	16,241	EUR	(15,289)	2023-01-04	Goldman Sachs	(75)	(0.00)
USD	96,939	EUR	(91,142)	2023-02-08	Goldman Sachs	(558)	(0.00)

GBP	220,291	USD	(271,292)	2023-01-10	Goldman Sachs	(6,262)	(0.01)
-----	---------	-----	-----------	------------	---------------	---------	--------

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung						
GBP	4,856,206	USD	(5,884,037)	2023-02-08	Goldman Sachs	(37,094) (0.08)
USD	26,355,352	EUR	(24,731,093)	2023-01-10	Goldman Sachs	(50,169) (0.10)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften					863,791	1.77
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften					(94,164)	(0.19)
					769,627	1.58
					Marktwert	Nettovermögen
					US\$	%
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					41,268,151	84.41
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)					7,624,178	15.59
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					48,892,329	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen						64.17
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)						3.04
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente						8.07
Sonstige Vermögenswerte						24.72
						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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
Alibaba Group Holding - Sp ADR	3,503,271
Cloudflare	2,936,944
MongoDB	2,613,481
Netflix	2,608,397
ROBLOX	2,593,703
Coinbase Global	2,081,568
Meta Platforms	1,585,248
Crowdstrike Holdings	1,303,376
EPAM Systems	1,303,171
NVIDIA	1,205,342
Zalando SE	1,204,652
Block	1,193,229
Microsoft	1,046,278
BYD	1,045,456
Adobe Inc	1,018,417
Expedia Group	985,074
Peloton Interactive	927,670
Alphabet Inc Com. A	916,531
Visa Inc	900,327
Airbnb	899,260
Mastercard	790,447
Seagate Technology Holdings	779,724
Datadog A	778,048
Okta	767,198
Rivian Automotive	744,024
RingCentral Inc	683,058
Pinduoduo Inc - ADR	680,893
Keysight Technologies	679,498
Full Truck Alliance - Spn ADR	631,835
Xometry Inc	608,252
Kahoot!	581,603
Trimble	548,830
ServiceNow	540,859
Atlassian	517,148
Trip.Com Group Ltd - ADR	513,795
Silvergate Capital	487,292

Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Alibaba Group Holding - Sp ADR	4,484,082
Alphabet Inc Com. A	3,298,661
Meta Platforms	3,281,669
Coinbase Global	3,055,014
Cloudflare	2,488,921
Pure Storage	2,002,990
MongoDB	1,925,615
Seagate Technology Holdings	1,847,734
ROBLOX	1,747,933
EPAM Systems	1,704,794
BT Group	1,499,055
Netflix	1,436,021
NortonLifeLock	1,356,013
Adobe Inc	1,260,533
Zalando SE	1,236,758
Akamai Technologies	1,179,369
JD.com	1,133,109
NVIDIA	1,039,701
Siltronic	1,024,039
Peloton Interactive	963,526
Crowdstrike Holdings	909,884
Pinduoduo Inc - ADR	886,602
Visa Inc	860,352
Sensata Technologies Holding	808,127
Qingdao Ainnovation Technology Group	806,378
Okta	800,909
Mastercard	737,315
PTC	732,791
Sony Group	687,914
ServiceNow	659,601
AppLovin	619,273
BYD	616,849
Xiaomi	606,775
Shopify	600,719
RingCentral Inc	587,884
Full Truck Alliance - Spn ADR	575,459
GoodRx Holdings	561,503
Block	552,338
Summe für die Berichtsperiode	50,576,210

Summe für die Berichtsperiode

42,203,899

GAM Star Asian Equity

Fondsmanager: Jian Shi Cortesi

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
China	43.52	46.75	Notierte Aktien	97.41	99.35
Taiwan	15.30	13.62	Nicht notierte Aktien	-	-
Korea, Republic of	13.74	12.11	Devisentermingeschäfte	0.00	-
India	12.02	13.29	Nettoumlaufvermögen	2.59	0.65
United States	4.61	-		100.00	100.00
Hong Kong	3.62	3.61			
Singapore	2.84	0.81			
Indonesia	1.76	3.07			
Thailand	-	2.72			
Philippines	-	2.00			
Australien	-	1.37			
Devisentermingeschäfte	0.00	-			
Nettoumlaufvermögen	2.59	0.65			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Einzelhandel	17.33	11.49
Medien und Unterhaltung	14.64	9.46
Technologie, Hardware und Anlagen	13.36	9.15
Software und IT-Dienstleistungen	9.89	3.53
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	9.63	8.97
Banken	9.40	13.83
Immobilien	7.65	3.15
Versicherungen	5.79	3.10
Autoteile und -zubehör	3.46	3.84
Energie	2.12	5.12
Pharma und Biotechnologie	1.58	2.02
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	1.45	3.71
Verbraucherdienste	1.11	1.37
Investitionsgüter	-	3.04
Lebensmittel, Getränke und Tabak	-	2.83
Telekommunikationsdienste	-	2.68
Transport	-	1.16
Grundstoffe	-	7.31
Versorger	-	1.29
Haushalts- und Pflegeprodukte	-	0.72
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	-	1.58
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	2.59	0.65
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
115,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,678,108	7.69
28,000	Tencent Holdings	1,199,490	5.50
26,118	Samsung Electronics	1,142,211	5.24
10,000	Pinduoduo Inc - ADR	824,100	3.78
71,000	AIA Group	790,442	3.62
66,824	Alibaba Group Holding	739,237	3.39
22,000	JD.com	621,344	2.85
8,000	HDFC Bank ADRs	547,040	2.51
65,000	Tencent Music Entertainm - ADR	545,350	2.50
15,000	Reliance Industries	461,794	2.12
20,000	Meituan	448,141	2.05
13,500	Joyy Inc	433,350	1.99
4,200	Samsung SDS	408,541	1.87
36,000	Axis Bank	406,539	1.86
200,000	China Vanke	405,302	1.86
300,000	Great Wall Motor †	390,937	1.79
1,208,673	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	383,545	1.76
120,000	Digital China Group A (XSEC)	378,728	1.74
150,000	Country Garden Services Holdings	374,007	1.71
800	Samsung SDI	373,903	1.71
50,000	State Bank of India	371,389	1.70
60,000	City Developments	368,343	1.69
25,000	Yageo	366,840	1.68
4,500	WNS Holdings Ltd NPV	361,035	1.65
1,000	NCSOFT	354,290	1.62
10,000	Trip.com Group	350,920	1.61
6,600	Dr. Reddy'S Laboratories - ADR	343,992	1.58
135,000	Industrial Bank A	341,593	1.57
50,000	Ping An Versicherungen Group of China	331,232	1.52
12,000	MakeMyTrip	329,400	1.51
12,000	Fila Holdings	315,540	1.45
15,000	momo.com	313,318	1.44
25,000	Sunny Optical Technology Group Company	297,724	1.36
50,000	Chroma ATE	294,448	1.35
35,000	China National Software & Service A	293,676	1.35
25,000	Genius Electronic Optical	272,893	1.25
300,000	Alibaba Health Information Technology	255,879	1.17
50,000	UOL Group	250,634	1.15
18,000	Vipshop Holdings Ltd - ADR	247,680	1.14
12,000	MediaTek	244,017	1.12
36,000	Koolearn Technology Holding	242,412	1.11
25,000	Hello Group Inc NPV	227,500	1.04
35,000	Hanon Systems	223,922	1.03
15,000	NetEase	220,287	1.01
13,500	Sangfor Technologies A	218,569	1.00
15,000	Baidu	214,900	0.98
447,000	Shimao Group Holdings	208,690	0.96
3,018	SK Hynix	179,004	0.82

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2022. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star Asian Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung		
18,000 Delta Electronics	167,786	0.77
8,000 Infosys Ltd - Sp ADR	145,920	0.67
150,000 PICC Property & Casualty	142,561	0.65
206,000 Guangzhou Automobile Group	138,978	0.64
491,000 China Aoyuan Group †	61,086	0.28
	21,248,567	97.41

Nicht Notierte Aktien		
53,680,000 China Trends Holdings*	-	0.00
		0.00

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte						
EUR	68,933	USD	(73,334)	2023-01-04 Goldman Sachs	235	0.00
CHF	10,302	USD	(11,133)	2023-01-05 Goldman Sachs	45	0.00
USD	13	GBP	(10)	2023-01-05 Goldman Sachs	-	0.00
USD	276	CHF	(255)	2023-01-05 Goldman Sachs	(1)	(0.00)
USD	889	EUR	(836)	2023-01-04 Goldman Sachs	(3)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften					280	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften					(4)	(0.00)
					276	0.00

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	21,248,843	97.41
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	566,010	2.59
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	21,814,853	100.00

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	94.91
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	0.00
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	5.09
	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.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2022. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Samsung SDS	787,727	Hana Financial Group	854,320
Pinduoduo Inc - ADR	666,515	POSCO	657,697
Fila Holdings	580,451	United Tractors Tbk	577,713
JD.com	569,130	Baidu ADR's	567,446
Tencent Music Entertainm - ADR	548,237	Bharti Airtel	541,598
HDFC Bank ADRs	545,680	CTBC Financial Holding	507,180
Baidu	479,717	HCL Technologies	474,798
AIA Group	457,993	Ganfeng Lithium Group	472,756
PICC Property & Casualty	442,685	Samsung Engineering Co Ltd	471,522
Joyy Inc	439,581	Jd.Com ADRs	436,106
City Developments	424,729	Larsen & Toubro	382,053
Samsung SDI	413,311	Adani Ports & Special Economic Zone	381,414
Digital China Group A (XSEC)	407,791	State Bank of India	376,378
Trip.com Group	407,778	Kingsoft	372,794
China National Software & Service A	406,987	Baidu	363,237
NetEase	396,956	Cosmax	356,929
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	394,673	Kasikornbank	351,727
WNS Holdings Ltd NPV	383,090	China Mengniu Dairy	348,848
Great Wall Motor	379,573	Lynas Rare Earths	326,732
Country Garden Services Holdings	374,814	China Merchants Bank	313,186
Yageo	374,142	Autohome Inc ADR	309,689
Dr. Reddy'S Laboratories - ADR	357,610	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	308,483
Tencent Holdings	353,396	Singapore Telecommunications	304,941
MakeMyTrip	343,022	LG Chem	302,327
Industrial Bank A	341,231	PICC Property & Casualty	287,205
NCSOFT	340,825	Venustech Group A (XSEC)	285,656
China Vanke	328,028	Reliance Industries	273,349
Genius Electronic Optical	325,065	Samsung Electronics	269,848
momo.com	317,744	Li Ning	261,579
Sunny Optical Technology Group Company	307,937	A-Living Services	259,706
Autohome Inc ADR	279,573	Shenzhen Capchem Technology	251,905
Alibaba Health Information Technology	268,869	Hyundai Mobis	249,138
Ping An Versicherungen Group of China	268,180	Anta Sports Products	248,295
Koolearn Technology Holding	251,198	Unimicron Technology	247,784
Shenzhen Capchem Technology	237,120	Offshore Oil Engineering	245,297
UOL Group	234,609	Wuxi Biologics Cayman	243,699
Hello Group Inc NPV	218,192	SK Hynix	242,641
Sangfor Technologies A	217,353	Haier Smart Home	235,754
Hana Financial Group	207,476	Budweiser Brewing APAC	235,446
Xinyi Glass Holdings	206,527	Minth Group	231,685
Oversea Chinese Banking	180,027	Xinyi Glass Holdings	222,391
Alibaba Group Holding	168,905	CSPC Pharmaceutical Group	221,279
		Delta Electronics	221,246
		NetEase	219,701
		Pinduoduo Inc - ADR	218,656
		Wilcon Depot	210,106
		China International Capital	207,300
		CMOC Group	206,171
Summe für die Berichtsperiode	15,634,447	Summe für die Berichtsperiode	16,155,711

GAM Star Global Balanced

Fondsmanager: Charles Hepworth/James McDaid

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Global	30.98	24.96
United States	27.14	28.63
Japan	10.17	9.86
United Kingdom	6.16	9.74
Asia-Pacific ex Japan	5.85	7.29
Europe	4.84	9.67
Schwellenmärkte global	3.79	4.80
Europe ex UK	1.65	-
Devisentermingeschäfte	(0.09)	1.20
Nettoumlaufvermögen	9.51	3.85
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Börsengehandelte Fonds	34.97	18.47
Aktiefonds	34.71	46.47
Anleihefonds	20.90	30.01
Devisentermingeschäfte	(0.09)	1.20
Nettoumlaufvermögen	9.51	3.85
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
1,156,528	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc**	12,250,867	6.15
6,360,403	JPM Global Macro Opportunities Fund	10,240,248	5.14
841,579	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	9,742,209	4.89
748,685	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	9,417,630	4.72
		41,650,954	20.90
Aktienfonds*			
613,523	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	10,346,443	5.19
4,074,161	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	9,924,655	4.98
6,107,834	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	8,536,309	4.28
3,827	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	5,833,054	2.93
6,570	Veritas Asian C GBP	5,825,376	2.92
24,075	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	5,689,429	2.86
173,428	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	5,226,390	2.62
21,020	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	4,324,569	2.17
3,827,958	Premier Pan European Property C Acc	3,745,657	1.88
160,211	BGF Continental European Flexible Fund Klasse I4 GBP	3,277,913	1.65
16,091	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	3,237,417	1.62
130,894	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	3,208,217	1.61
		69,175,429	34.71
Börsengehandelte Fonds*			
18,748	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	19,698,524	9.88
1,743,665	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	11,660,760	5.85
2,166,961	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	10,129,459	5.08
320,537	iShares Physical Gold ETC	9,433,404	4.73
314,750	Amundi Prime USA ETF	7,446,591	3.74
308,249	Amundi Prime Eurozone ETF	6,447,028	3.23
1,283,375	Amundi Msci Emerging Markets ETF	4,894,792	2.46
		69,710,558	34.97

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	33,628,849	GBP	(29,199,208)	2023-01-10	Goldman Sachs	645,327	0.32
USD	95,613,122	GBP	(78,924,623)	2023-02-08	Goldman Sachs	487,310	0.24
EUR	27,824,545	GBP	(24,536,082)	2023-02-08	Goldman Sachs	185,232	0.09
SGD	1,261,264	GBP	(764,120)	2023-01-10	Goldman Sachs	17,678	0.01
CHF	1,070,622	GBP	(948,159)	2023-01-10	Goldman Sachs	14,298	0.01
SGD	1,244,007	GBP	(762,314)	2023-02-08	Goldman Sachs	8,511	0.00
AUD	454,178	GBP	(253,583)	2023-01-10	Goldman Sachs	2,488	0.00
USD	206,187	GBP	(168,946)	2023-01-10	Goldman Sachs	2,430	0.00
GBP	425,194	USD	(508,924)	2023-01-10	Goldman Sachs	2,180	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. Börsengehandelte Rohstoffe (ETC) sind hier zu Zwecken der Finanzberichterstattung ebenfalls enthalten.

** Investition in andere GAM Star Funds.

GAM Star Global Balanced

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
AUD	327,487	GBP	(182,596)	2023-02-08	Goldman Sachs	2,119	0.00
JPY	4,755,665	GBP	(28,359)	2023-01-10	Goldman Sachs	1,621	0.00
CHF	553,588	GBP	(497,385)	2023-02-08	Goldman Sachs	1,436	0.00
JPY	4,647,448	GBP	(29,231)	2023-02-08	Goldman Sachs	154	0.00
GBP	251,318	USD	(302,490)	2023-02-08	Goldman Sachs	82	0.00
USD	23,078	GBP	(19,146)	2023-01-05	Goldman Sachs	39	0.00
EUR	5,010	GBP	(4,422)	2023-01-04	Goldman Sachs	23	0.00
USD	8,916	GBP	(7,409)	2023-01-04	Goldman Sachs	5	0.00
AUD	1,841	GBP	(1,033)	2023-01-04	Goldman Sachs	4	0.00
GBP	26,621	EUR	(30,000)	2023-01-06	Goldman Sachs	2	0.00
GBP	56	CHF	(63)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	3	AUD	(5)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
USD	6,220	GBP	(5,166)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	5,170	USD	(6,220)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	4,313	USD	(5,191)	2023-01-04	Goldman Sachs	(2)	(0.00)
EUR	30,000	GBP	(26,662)	2023-02-08	Goldman Sachs	(8)	(0.00)
GBP	5,589	USD	(6,736)	2023-01-05	Goldman Sachs	(11)	(0.00)
GBP	1,595	AUD	(2,853)	2023-02-08	Goldman Sachs	(15)	(0.00)
GBP	2,345	SGD	(3,820)	2023-02-08	Goldman Sachs	(22)	(0.00)
GBP	4,728	EUR	(5,358)	2023-01-04	Goldman Sachs	(25)	(0.00)
GBP	26,517	USD	(31,980)	2023-02-08	Goldman Sachs	(43)	(0.00)
GBP	26,418	EUR	(29,930)	2023-02-08	Goldman Sachs	(172)	(0.00)
GBP	29,798	JPY	(4,755,665)	2023-01-10	Goldman Sachs	(182)	(0.00)
GBP	252,248	AUD	(454,177)	2023-01-10	Goldman Sachs	(3,824)	(0.00)
GBP	772,839	SGD	(1,261,264)	2023-01-10	Goldman Sachs	(8,959)	(0.00)
GBP	947,595	CHF	(1,070,622)	2023-01-10	Goldman Sachs	(14,860)	(0.01)
GBP	29,529,222	EUR	(33,628,853)	2023-01-10	Goldman Sachs	(315,315)	(0.16)
GBP	82,232,979	USD	(99,587,331)	2023-01-10	Goldman Sachs	(543,210)	(0.27)
USD	99,890,076	GBP	(83,673,611)	2023-01-10	Goldman Sachs	(645,786)	(0.32)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						1,370,939	0.67
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(1,532,434)	(0.76)
						(161,495)	(0.09)
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						180,375,446	90.49
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						18,941,408	9.51
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						199,316,854	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
OGAWs	89.47
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.68
Sonstige Vermögenswerte	9.85
	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 Balanced

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	22,355,887	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	10,629,624
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	11,754,822	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	9,194,605
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	2,625,279	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	8,353,204
iShares Physical Gold ETC	1,599,551	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	6,580,391
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Market Opportunities Fund	1,452,112	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	5,521,247
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	1,345,924	BGF Continental European Flexible Fund Class I4 GBP	5,144,608
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	1,041,586	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	5,138,243
Amundi Prime USA ETF	747,487	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	4,906,384
JPM Global Macro Opportunities Fund	549,463	Veritas Asian C GBP	3,402,945
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	473,352	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	3,295,217
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	406,602	Premier Pan European Property C Acc	3,072,617
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	398,937	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	2,822,546
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	377,325	GAM Emerging Markets Equity S GBP	2,449,693
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	249,574	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	2,361,857
Veritas Asian C GBP	234,610	JPM Global Macro Opportunities Fund	2,069,596
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	232,162	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	2,022,257
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	219,930	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	2,007,525
Amundi Prime Eurozone ETF	217,719	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	1,858,392
Amundi Msci Emerging Markets ETF	181,334	iShares Physical Gold ETC	1,777,869
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	168,713	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	1,639,680
		Amundi Prime USA ETF	1,544,952
		Amundi Prime Eurozone ETF	1,499,218
		iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	1,454,270
		Amundi Msci Emerging Markets ETF	1,189,900
Summe für die Berichtsperiode	46,632,369	Summe für die Berichtsperiode	89,936,840

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung			Zusammensetzung nach Anlageart		
	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %		31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	94.13	94.12	Notierte Aktien	98.21	97.61
United Kingdom	1.69	1.66	Futures - Aktienindizes	(0.05)	(0.20)
Canada	0.38	0.40	Devisentermingeschäfte	-	0.00
Spain	0.37	0.31			
Netherlands	0.37	0.27	Nettoumlaufvermögen	1.84	2.59
Ireland	0.32	0.29			
France	0.30	0.41		100.00	100.00
Hong Kong	0.30	-			
Switzerland	0.21	-			
Korea, Republic of	0.14	0.15			
Futures - Aktienindizes	(0.05)	(0.20)			
Devisentermingeschäfte	-	0.00			
Nettoumlaufvermögen	1.84	2.59			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Software und IT-Dienstleistungen	15.03	16.82
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	8.27	7.23
Pharma und Biotechnologie	8.07	6.78
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	7.53	7.58
Versicherungen	6.78	5.35
Investitionsgüter	6.44	5.75
Medien und Unterhaltung	5.70	7.75
Einzelhandel	4.58	4.84
Banken	3.99	4.27
Verbraucherdienste	3.43	2.97
Commercial & Professional Services	3.29	3.10
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3.14	3.24
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	3.04	3.50
Technologie, Hardware und Anlagen	2.78	2.32
Grundstoffe	2.69	2.48
Energie	2.68	1.44
Haushalts- und Pflegeprodukte	2.37	2.31
Versorger	1.90	1.70
Transport	1.86	1.88
Immobilien	1.59	2.97
Lebensmittel- und Grundartikeleinzelhandel	0.96	0.80
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	0.92	1.35
Autoteile und -zubehör	0.65	0.44
Telekommunikationsdienste	0.52	0.74
Futures	(0.05)	(0.20)
Devisentermingeschäfte	-	0.00
Nettoumlaufvermögen	1.84	2.59
	100.00	100.00

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
24,998	Charles Schwab Corp	2,081,333	2.95
8,063	Microsoft	1,933,669	2.74
14,248	Merck & Company	1,580,816	2.24
17,803	Oracle	1,455,217	2.06
8,964	Procter & Gamble Co	1,358,584	1.93
15,115	Alphabet Inc Com. A	1,333,596	1.89
10,579	Meta Platforms	1,273,077	1.80
8,931	International Business Machines	1,258,289	1.78
2,303	Humana	1,179,574	1.67
8,492	Progressive Corp	1,101,497	1.56
16,469	Coca-Cola Co	1,047,593	1.48
20,196	Pfizer	1,034,843	1.47
8,459	Globe Life	1,019,732	1.45
5,848	United Parcel Service B	1,016,616	1.44
4,056	Automatic Data Processing	968,816	1.37
3,572	McDonald's	941,329	1.33
6,783	JP Morgan Chase	909,600	1.29
6,155	American Express	909,401	1.29
1,253	BlackRock	887,913	1.26
10,440	Amazon.Com	876,960	1.24
4,515	Arthur J Gallagher & Co	851,258	1.21
3,544	HCA Holdings	850,418	1.21
10,601	GoDaddy	793,167	1.12
3,060	Motorola Solutions	788,593	1.12
16,878	US Bancorp	736,050	1.04
2,745	Danaher	728,578	1.03
3,306	Honeywell International	708,476	1.00
5,638	First Republic Bank	687,216	0.97
5,176	Waste Connections	686,131	0.97
11,142	BWX Technologies	647,127	0.92
10,693	Performance Food Group Co Com.	624,364	0.89
5,619	Science Applications International	623,316	0.88
8,936	Entegris	586,112	0.83
1,650	Mastercard	573,754	0.81
8,378	Fidelity National Information Services	568,447	0.81
1,553	Eli Lilly & Co	568,150	0.81
11,344	Las Vegas Sands	545,306	0.77
3,190	Workday	533,783	0.76
2,114	Chubb	466,348	0.66
8,699	Schlumberger	465,049	0.66
1,578	Insulet	464,547	0.66
8,692	LKQ	464,240	0.66
7,910	AerCap Holdings	461,311	0.65
3,676	Arista Networks	446,083	0.63
7,204	Black Knight	444,847	0.63
1,485	Netflix	437,897	0.62
9,987	Exelon	431,738	0.61
2,846	NVIDIA	415,914	0.59
3,108	salesforce.com	412,090	0.58
3,013	Allstate Corp	408,563	0.58
161	AutoZone	397,055	0.56

10,086 Halliburton

396,884

0.56

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermöge n %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
3,864	Global Payments	383,772	0.54
1,552	Dollar General	382,180	0.54
1,721	Illinois Tool Works	379,136	0.54
5,799	Johnson Controls International	371,136	0.53
3,196	Ross Stores	370,960	0.53
2,610	T-Mobile US	365,400	0.52
2,422	Agilent Technologies	362,452	0.51
5,374	Tradeweb Markets	348,934	0.49
2,213	ICU Medical	348,503	0.49
6,270	Canadian Natural Resources	348,173	0.49
4,797	MetLife	347,159	0.49
1,633	American Tower	345,967	0.49
2,875	3M Company	344,770	0.49
5,650	Copart	344,029	0.49
2,360	Ecolab	343,522	0.49
1,100	Paycom Software	341,341	0.48
1,259	Intuitive Surgical	334,076	0.47
4,038	Centene	331,156	0.47
3,248	Philip Morris International	328,730	0.47
860	McKesson	322,603	0.46
4,747	AstraZeneca Plc - Spons ADRs	321,847	0.46
3,115	Duke Energie	320,814	0.45
3,205	Wabtec Corp	319,891	0.45
4,956	Fortive	318,423	0.45
6,218	Unilever Plc	312,798	0.44
896	Domino's Pizza	310,374	0.44
4,298	Aflac	309,198	0.44
8,649	Keurig Dr Pepper NPV	308,423	0.44
640	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	300,205	0.43
5,611	Knight-Swift Transport Holdings	294,073	0.42
16,843	Nomad Foods	290,373	0.41
3,312	Airbnb	283,176	0.40
2,457	DexCom	278,231	0.39
2,158	Seagen	277,325	0.39
1,947	Dollar Tree	275,384	0.39
2,223	Tesla Motors	273,829	0.39
4,318	American International Group	273,070	0.39
2,467	QUALCOMM	271,222	0.38
3,493	Kostenar Group	269,939	0.38
3,088	Walt Disney Co	268,285	0.38
3,724	Rio Tinto Plc - Spon ADRs	265,149	0.38
2,817	Royal Bank of Canada	264,662	0.38
1,307	Reliance Steel & Aluminum	264,589	0.38
1,666	NXP Semiconductors	263,278	0.37
22,550	Iberdrola	263,047	0.37
817	lululemon athletica	261,750	0.37
5,201	Micron Technology	259,946	0.37
9,013	AES Corp	259,214	0.37
2,463	Leidos Holdings	259,083	0.37
752	S&P Global	251,875	0.36
1,748	F5	250,855	0.36

1,506 Veeva Systems

243,038

0.34

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
5,184	Boston Scientific	239,864	0.34
3,816	Block	239,797	0.34
2,599	Lennar A	235,210	0.33
1,078	Albemarle	233,775	0.33
2,172	Raymond James Financial	232,078	0.33
3,734	Voya Financial	229,604	0.33
5,754	CRH	228,340	0.32
4,927	Bank of New York Mellon	224,277	0.32
3,498	Tango Holdings	223,137	0.32
1,759	PPG Industries	221,177	0.31
1,522	M&T Bank	220,781	0.31
19,000	Techtronic Industries	212,032	0.30
1,760	Airbus Group SE	208,535	0.30
318	Equinix	208,300	0.30
7,206	Equitable Holdings	206,812	0.29
718	SolarEdge Technologies	203,388	0.29
1,600	Ferguson	203,152	0.29
1,602	FMC	199,930	0.28
1,968	Monster Beverage	199,811	0.28
1,437	Diamondback Energie	196,553	0.28
1,045	FleetCor Technologies	191,946	0.27
6,772	Americold Realty Trust	191,715	0.27
2,465	Thor Industries	186,083	0.26
8,683	Avantor	183,124	0.26
3,935	Genpact	182,269	0.26
1,523	Conoco Phillips	179,714	0.25
1,442	VMware	177,020	0.25
1,348	EOG Resources	174,593	0.25
5,475	Dentsply Sirona	174,324	0.25
613	United Therapeutics	170,469	0.24
2,409	Okta	164,607	0.23
318	Chemed	162,317	0.23
3,251	Exact Sciences	160,957	0.23
2,641	CarMax	160,810	0.23
3,875	Aramark	160,193	0.23
5,166	ZoomInfo Technologies	155,548	0.22
215	Regeneron Pharmaceuticals	155,120	0.22
1,011	First Solar	151,438	0.21
6,991	Flex	150,027	0.21
3,550	Match Group	147,290	0.21
1,622	Novartis	146,545	0.21
1,971	Nutrien	143,942	0.20
1,257	Clean Harbors	143,449	0.20
1,066	Middleby Corp	142,737	0.20
557	Becton Dickinson	141,645	0.20
410	Charter Communications	139,031	0.20
823	CME Group	138,396	0.20
907	Cheniere Energie	136,014	0.19
830	AvalonBay Communities	134,062	0.19
2,226	Encompass Health	133,137	0.19
176	Cable One	125,287	0.18

1,241 PACCAR

122,822

0.17

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand			Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung				
	1,154	Take-Two Interactive Software	120,166	0.17
10,125		New Duke Holdco	115,324	0.16
	443	Teleflex	110,586	0.16
	743	Extra Space Storage	109,355	0.16
	402	Zebra Technologies	103,077	0.15
	2,272	Samsung Electronics	99,361	0.14
	3,065	Steven Madden	97,957	0.14
	264	Goldman Sachs Group Inc	90,652	0.13
	871	Innovative Industrial Properties	88,276	0.13
	1,589	Lumentum Holdings	82,898	0.12
	571	Yum! Brands	73,134	0.10
	1,623	Avangrid	69,757	0.10
	674	Emerson Electric	64,744	0.09
	345	Wal-Mart Stores	48,918	0.07
	266	Eaton	41,749	0.06
	226	PepsiCo	40,829	0.06
	214	CDW Corp	38,216	0.05
	359	Garmin	33,132	0.05
	114	SBA Communications	31,955	0.05
	1,363	ViacomCBS	23,007	0.03
	732	VF	20,211	0.03
			69,305,120	98.21

Bestand		Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Aktienindizes				
5	S&P 500 E-Mini Futures (XCME) 2023-03-17	JP Morgan	(34,217)	(0.05)
			(34,217)	(0.05)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	69,270,903	98.16
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	1,296,284	1.84
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	70,567,187	100.00

Analyse des Gesamtvermögens

	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	97.90
Sonstige Vermögenswerte	2.10
	100.00

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Microsoft	961,286	Alphabet Inc Com. A	792,280
Pfizer	521,082	Microsoft	689,041
Meta Platforms	423,009	Medical Properties Trust	594,370
Alphabet Inc Com. A	397,736	NVIDIA	448,609
Allstate Corp	374,641	Humana	384,627
Domino's Pizza	351,772	Vici Properties	376,847
Netflix	346,555	Johnson Controls International	326,484
Halliburton	330,640	Palo Alto Networks	313,340
Tesla Motors	327,019	Lennar A	309,172
Schlumberger	270,126	TJX Cos Inc	306,539
AES Corp	249,374	CVS Health	304,096
American International Group	245,973	Electronic Arts	297,342
NVIDIA	235,184	Airbnb	243,527
Las Vegas Sands	227,932	Etsy	238,367
Dollar Tree	214,263	Compass Group	230,796
Intuitive Surgical	210,752	Cognizant Technology Solutions	220,193
Ross Stores	205,089	Snap	212,317
Ferguson	200,390	Schlumberger	205,398
Techtronic Industries	183,417	Pinnacle West Capital	203,780
Salesforce	182,888	Charles Schwab Corp	203,278
CME Group	181,193	Mastercard	194,696
QUALCOMM	174,209	Biogen	191,286
Cheniere Energie	163,487	T-Mobile US	190,900
Aramark	161,340	DexCom	164,351
Flex	159,225	DocuSign	163,745
United Therapeutics	155,959	M&T Bank	160,117
EOG Resources	152,087	Roku	159,760
Agilent Technologies	148,886	Globe Life	152,670
Novartis	147,355		
Rio Tinto Plc - Spon ADRs	136,582	Summe für die Berichtsperiode	8,277,928
First Solar	132,599		
Tradeweb Markets	129,266		
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	121,177		
M&T Bank	120,785		
Extra Space Storage	116,225		
Exelon	112,721		
Zebra Technologies	107,771		
Summe für die Berichtsperiode	8,879,995		

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Bermuda	68.44	77.25
Cayman Islands	8.64	9.07
United States	7.68	2.48
Singapore	6.73	6.94
United Kingdom	2.36	2.19
Ireland	1.77	2.03
Global	1.03	1.61
Hong Kong	0.43	0.38
Devisentermingeschäfte	1.92	(1.61)
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	1.00	(0.34)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Festzinsen	96.93	101.76
Versicherungen	0.15	0.19
Devisentermingeschäfte	1.92	(1.61)
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	1.00	(0.34)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Katastrophenanleihen	90.88	101.42
Staatsanleihen	5.92	-
In Aktien wandelbare Anleihen	0.15	-
Unternehmensanleihen	0.13	0.53
Devisentermingeschäfte	1.92	(1.61)
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	1.00	(0.34)
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Katastrophenanleihen & Unternehmensanleihen	Von AA+ bis B-	Von BB- bis B-, oder ggf. ohne Rating

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
In Aktien wandelbare Anleihen			
4,900,000	HCI Group Inc Com. NPV	3,773,000	0.15
		3,773,000	0.15
Staatsanleihen			
50,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-01-17	49,925,500	1.98
50,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-01-26	49,881,500	1.97
50,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-02-28	49,668,500	1.97
		149,475,500	5.92
Unternehmensanleihen			
7,400,000	Security First Versicherungen Holdings 1% 2028-12-17*	1,850,000	0.07
700,000	Allied Trust Holdings LLC 2026-12-31*	700,000	0.03
600,000	Allied Trust Debt 12/25 1*	600,000	0.03
		3,150,000	0.13
Katastrophenanleihen			
56,625,000	Long Point Re IV FRN 2026-06-01	53,879,255	2.14
48,121,000	Ursa Re II FRN 2023-12-07	47,082,618	1.87
50,112,000	Nakama Re FRN 2026-10-13	45,849,642	1.82
44,920,000	Alamo Re FRN 2024-06-07	42,566,546	1.69
44,740,000	FloodSmart Re FRN 2024-03-01	38,303,647	1.52
40,750,000	Acorn Re FRN 2024-11-07	37,842,121	1.50
32,175,000	Cape Lookout Re FRN 2025-03-28	30,665,586	1.22
32,100,000	FloodSmart Re FRN 2025-02-25	29,972,454	1.19
31,180,000	FloodSmart Re FRN 2023-02-27	29,576,455	1.17
29,780,000	Nakama Re FRN 2023-04-13	29,275,300	1.16
29,005,000	Kilimanjaro III Re FRN 2023-12-19	27,426,160	1.09
28,414,000	Merna Reinsurance II FRN 2030-04-08	27,089,096	1.07
29,405,000	Kilimanjaro III Re FRN 2024-12-19	26,980,489	1.07
26,221,000	Merna Reinsurance II FRN 2024-04-05	25,518,502	1.01
26,872,000	Merna Reinsurance II FRN 2025-07-07	25,357,672	1.01
28,185,000	Sussex Capital UK PCC FRN 2025-01-08	25,156,705	1.00
24,775,000	Atlas Capital UK 2019 FRN 2023-06-07	24,133,146	0.96
26,105,000	Mystic Re IV FRN 2025-01-08	23,754,839	0.94
25,140,000	Galileo Re FRN 2024-01-08	23,527,262	0.93
25,037,000	Nakama Re FRN 2026-10-13	22,759,391	0.90
24,220,000	Sanders Re II FRN 2028-04-07	22,681,358	0.90
24,184,000	Phoenician Re FRN 2024-12-14	22,345,091	0.89
23,380,000	Sakura Re FRN 2025-04-07	22,192,732	0.88
29,240,000	Merna Reinsurance II FRN 2028-07-10	21,877,269	0.87
24,600,000	Everglades Re II FRN 2024-05-14	21,601,480	0.86
22,574,000	Kilimanjaro III Re FRN 2025-06-25	21,145,682	0.84
21,140,000	Mona Lisa Re FRN 2023-01-09	21,022,113	0.83
21,283,000	Residential Reinsurance 2020 FRN 2024-12-06	20,290,933	0.80
21,150,000	Cape Lookout Re FRN 2024-03-22	20,154,503	0.80
22,305,000	First Coast Re III FRN 2025-04-07	20,137,920	0.80
18,650,000	Lion III Re DAC FRN 2025-07-15	19,338,736	0.77

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
21,135,000	Herbie Re FRN 2024-07-08	19,112,363	0.76
18,945,000	Alamo Re II FRN 2023-06-08	18,914,981	0.75
19,110,000	Kilimanjaro Re FRN 2023-05-05	18,761,808	0.74
19,785,000	Sanders Re FRN 2025-04-07	18,505,558	0.73
19,254,000	Ursa Re II FRN 2023-12-07	18,485,564	0.73
19,745,000	Everglades Re II FRN 2024-05-14	17,462,088	0.69
18,600,000	Atlas Capital Reinsurance 2022 Designated Act FRN 2028-06-06	17,262,265	0.68
17,475,000	Ursa Re II FRN 2025-06-16	16,667,295	0.66
17,168,000	Sanders Re III FRN 2029-04-09	16,229,492	0.64
17,050,000	Sanders Re III FRN 2029-04-09	15,946,576	0.63
16,675,000	Torrey Pines Re FRN 2025-06-06	15,925,337	0.63
16,035,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	15,662,826	0.62
16,075,000	Caelus Re VI FRN 2024-06-07	15,471,831	0.61
16,572,000	Riverfront Re FRN 2025-01-07	15,447,299	0.61
15,575,000	Caelus Re VI FRN 2023-06-07	15,292,745	0.61
16,025,000	Alamo Re FRN 2025-06-09	15,256,865	0.60
16,240,000	Sanders Re III FRN 2029-04-09	15,250,497	0.60
16,625,000	Everglades Re II FRN 2025-05-19	15,243,614	0.60
16,055,000	Sakura Re FRN 2025-04-07	15,234,110	0.60
22,270,000	Kilimanjaro III Re FRN 2023-12-19	15,199,762	0.60
14,925,000	Mystic Re IV FRN 2026-01-08	14,913,320	0.59
16,599,000	Everglades Re II FRN 2024-05-14	14,552,250	0.58
14,500,000	Matterhorn Re FRN 2027-01-25	14,177,170	0.56
14,950,000	Baldwin Re FRN 2025-07-07	14,107,285	0.56
14,900,000	Sanders Re III FRN 2028-06-07	14,038,405	0.56
14,425,000	Gateway Re FRN 2025-05-12	13,806,457	0.55
14,190,000	Residential Reinsurance 2020 FRN 2024-12-06	13,329,297	0.53
13,506,000	Sanders Re II FRN 2024-04-07	13,204,791	0.52
14,275,000	Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-06-06	13,055,955	0.52
12,975,000	Ursa Re II FRN 2025-12-06	12,991,920	0.51
15,000,000	Mona Lisa Re FRN 2025-07-08	12,911,863	0.51
13,500,000	Easton Re FRN 2024-01-08	12,775,260	0.51
13,250,000	SD Re FRN 2031-11-19	12,559,442	0.50
13,275,000	Commonwealth Re FRN 2025-07-08	12,509,280	0.50
18,506,000	Merna Reinsurance II FRN 2025-07-07	12,503,554	0.50
13,285,000	Kizuna Re III FRN 2026-04-07	12,465,562	0.49
14,410,000	Claveau Re FRN 2025-07-08	12,442,711	0.49
14,100,000	Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-06-06	12,170,423	0.48
12,875,000	Kendall Re FRN A 2024-05-02	11,710,866	0.46
13,975,000	Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-06-06	11,524,144	0.46
12,165,000	Sanders Re FRN 2025-04-07	11,494,963	0.46
12,220,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-06-06	11,328,428	0.45
12,125,000	Four Lakes Re FRN 2025-07-01	11,185,630	0.44
12,695,000	Kilimanjaro III Re FRN B1 2025-04-21	11,049,615	0.44
14,720,000	Caelus Re V FRN 2021-06-07^	10,775,958	0.43
11,080,000	Mystic Re IV FRN 2024-01-08	10,497,718	0.42
10,765,000	Phoenician Re FRN 2023-12-14	10,461,887	0.41
11,630,000	Tailwind Re FRN 2025-01-08	10,442,586	0.41
10,910,000	Torrey Pines Re FRN 2024-06-07	10,409,831	0.41
9,975,000	Hexagon III Re FRN 2026-01-15	10,110,112	0.40

^ Fälligkeitstermin verlängert bis zu einem unbekanntem Datum.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermöge n %
Katastrophenanleihen,			
8,640,000	Baltic PCC FRN 2025-03-07	10,065,938	0.40
9,990,000	Hypatia FRN 2023-06-07	9,731,513	0.39
9,930,000	3264 Re FRN 2023-02-07	9,704,645	0.38
11,300,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-06-06	9,699,980	0.38
11,645,000	Kilimanjaro Re FRN A1 2025-04-21	9,681,632	0.38
10,680,000	Herbie Re FRN 2025-01-08	9,680,327	0.38
9,830,000	Vita Capital VI FRN 2026-01-08	9,531,532	0.38
9,615,000	Sanders Re II FRN 2023-06-07	9,480,729	0.38
11,370,000	FloodSmart Re FRN 2023-02-27	9,456,817	0.37
9,495,000	First Coast Re II FRN 2023-06-07	9,211,202	0.37
12,060,000	Bonanza Re FRN 2024-12-23	9,203,620	0.36
9,522,000	Residential Reinsurance 2020 FRN 2024-06-06	9,149,664	0.36
9,415,000	SD Re FRN 2023-07-14	9,127,389	0.36
9,825,000	Topanga Re 1% 2026-12-08	9,032,517	0.36
10,195,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-06-06	9,021,847	0.36
13,485,000	Kilimanjaro III Re FRN 2024-12-19	8,954,160	0.35
9,950,000	3264 Re FRN 2025-01-08	8,777,202	0.35
9,720,000	Kilimanjaro III Re FRN C1 2025-04-21	8,759,869	0.35
8,900,000	Bowline Re Series 2019-1 FRN 2023-03-20	8,750,665	0.35
9,615,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-12-06	8,742,857	0.35
8,815,000	Merma Reinsurance II FRN 2023-04-07	8,667,429	0.34
9,950,000	Sanders Re III FRN 2028-06-07	8,628,691	0.34
8,500,000	Sanders Re III FRN 2027-04-07	8,503,423	0.34
9,080,000	Four Lakes Re FRN 2024-01-05	8,424,417	0.33
11,058,000	Herbie Re FRN 2025-06-06	8,307,565	0.33
9,825,000	FloodSmart Re FRN 2025-02-25	8,282,560	0.33
9,000,000	Titania Re FRN 2024-06-21	8,144,906	0.32
8,650,000	Black Kite Re FRN 2025-06-09	8,077,884	0.32
9,990,000	Kilimanjaro III Re FRN A2 2026-04-20	8,063,693	0.32
11,000,000	Hestia Re FRN 2025-04-22	8,060,433	0.32
7,950,000	Eclipse Re EC0033*	8,035,860	0.32
8,160,000	MetroCat Re FRN 2023-05-08	8,033,712	0.32
8,000,000	Ursa Re II FRN 2025-12-06	8,005,425	0.32
8,505,000	Atlas Capital Reinsurance 2020 DAC FRN 2024-06-10	7,976,105	0.32
8,314,000	Nakama Re FRN 2025-01-14	7,965,559	0.32
8,759,000	Tailwind Re FRN 2025-01-08	7,908,766	0.31
9,300,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-06-06	7,840,456	0.31
8,040,000	Residential Reinsurance 2019 FRN 2023-06-06	7,834,365	0.31
8,070,000	Citrus Re 5% 2029-07-07	7,805,129	0.31
10,885,000	FloodSmart Re FRN 2024-03-01	7,739,852	0.31
7,775,000	Mona Lisa Re FRN 2023-01-09	7,725,192	0.31
8,280,000	Tomoni Re FRN 2026-04-07	7,720,904	0.31
7,710,000	Four Lakes Re FRN 2026-01-07	7,715,990	0.31
7,755,000	Bonanza Re 0% 2023-01-06	7,678,502	0.30
7,500,000	Northshore Re II FRN 2023-07-07	7,365,969	0.29
7,200,000	Eclipse Re EC0043 CEA*	7,309,440	0.29
7,025,000	Eclipse Re EC0042 CEA*	7,131,780	0.28
7,275,000	Northshore Re II FRN 2025-07-08	7,004,157	0.28

7,715,000	Vista Re FRN 2024-05-21	6,969,531	0.28
6,960,000	Sakura Re FRN 2026-01-05	6,963,866	0.28

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
7,476,000	Tomoni Re FRN 2026-04-07	6,943,635	0.28
7,325,000	Torrey Pines Re FRN 2025-06-06	6,936,231	0.27
7,000,000	Matterhorn Re FRN 2024-06-07	6,848,169	0.27
9,390,000	Bonanza Re FRN 2025-03-16	6,749,318	0.27
6,675,000	Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-12-06	6,679,780	0.26
7,120,000	Kilimanjaro Re FRN 2023-05-05	6,667,984	0.26
6,803,000	Residential Reinsurance 2019 FRN 2023-12-06	6,559,661	0.26
6,925,000	Ursa Re II FRN 2025-06-16	6,548,347	0.26
6,795,000	Hypatia FRN 2023-06-07 A	6,545,268	0.26
7,000,000	Galileo Re FRN 2024-01-08	6,502,922	0.26
6,950,000	Bowline Re Series 2018-1 FRN 2025-05-23	6,403,450	0.25
7,565,000	Kilimanjaro III Re FRN B2 2026-04-20	6,368,072	0.25
11,210,000	Sanders Re II FRN 2024-04-07	6,317,652	0.25
6,695,000	Four Lakes Re FRN 2024-01-05	6,247,829	0.25
6,430,000	Northshore Re II FRN 2024-01-08	6,154,880	0.24
6,530,000	Umigame Re FRN 2025-04-07	6,122,501	0.24
6,989,000	Tailwind Re FRN 2025-01-08	6,118,867	0.24
6,730,000	Herbie Re FRN 2025-01-28	6,091,640	0.24
6,185,000	Sierra FRN 2024-01-31	5,932,054	0.24
7,150,000	Integrity Re FRN 2025-06-06	5,854,289	0.23
8,450,000	Cosaint Re FRN 2024-04-03	5,815,493	0.23
6,130,000	Galileo Re FRN 2024-01-08	5,796,023	0.23
5,902,000	Phoenician Re FRN 2023-12-14	5,724,543	0.23
6,500,000	Residential Reinsurance 2019 FRN 2023-06-06	5,677,244	0.23
5,975,000	Topanga Re 1% 2024-12-08	5,662,442	0.22
6,250,000	Eclipse Re EC0045 USSA*	5,638,125	0.22
5,600,000	Herbie Re FRN 2027-01-08	5,603,714	0.22
6,520,000	Kilimanjaro III Re FRN C2 2026-04-20	5,535,771	0.22
725,000,000	White Rock Asageo*	5,494,714	0.22
5,500,000	Isosceles Versicherungen FRN 2023-07-10*	5,362,500	0.21
8,175,000	Integrity Re II FRN 2023-04-12	5,296,815	0.21
5,250,000	Hexagon II Reinsurance DAC FRN 2026-01-15	5,232,914	0.21
5,735,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-12-06	5,085,935	0.20
5,345,000	Riverfront Re FRN 2025-01-07	4,885,294	0.19
4,975,000	Bowline Re Series 2018-1 FRN 2025-05-23	4,748,685	0.19
5,000,000	Everglades Re II FRN 2023-05-04	4,735,962	0.19
4,285,000	SD Re FRN 2024-11-19	4,088,415	0.16
4,225,000	Finca Re FRN 2025-06-06	4,051,868	0.16
4,150,000	Yosemite Re FRN 2025-06-06	3,977,632	0.16
4,000,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	3,907,082	0.15
4,000,000	Blue Halo Re FRN 2023-06-28	3,901,698	0.15
4,190,000	Kendall Re FRN B 2024-05-02	3,832,868	0.15
4,010,000	Umigame Re FRN 2025-04-07	3,772,617	0.15
3,500,000	Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-12-06	3,500,479	0.14
4,463,030	Frontline Re FRN 2022-07-06^	3,414,218	0.14
3,420,000	Sierra FRN 2024-01-31	3,254,966	0.13
3,114,000	Power Protective Re FRN 2024-10-09	3,003,792	0.12
3,400,000	Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-06-06	2,977,839	0.12
2,900,000	Seaside 2022 31 (Hartford)*	2,973,660	0.12

^ Fälligkeitstermin verlängert bis zu einem unbekanntem Datum.
* Level-3-Investitionen.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen,			
2,925,000	Great Wall Re FRN 2026-01-05	2,895,750	0.11
2,780,000	Sutter Re FRN 2023-05-23	2,725,501	0.11
2,996,000	Tailwind Re FRN 2025-01-08	2,690,915	0.11
2,635,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	2,578,490	0.10
2,520,000	Wrigley Re FRN 2024-07-08	2,380,991	0.09
2,350,000	Seaside 2022 1 (NFIP) 2023-01-15*	2,350,000	0.09
3,055,000	Herbie Re FRN 2023-01-06	2,244,933	0.09
2,340,000	Montoya Re FRN 2025-04-07	2,223,592	0.09
2,311,000	Umigame Re FRN 2025-04-07	2,144,441	0.09
1,875,000	Vista Re FRN 2025-05-21	1,742,002	0.07
2,375,000	FloodSmart Re FRN 2025-02-25	1,738,262	0.07
1,933,333	Seaside 2021 31 (Hartford) 2022-01-15*,	1,576,247	0.06
195,000,000	White Rock Asagao 2022-04-28*,	1,477,889	0.06
975,000	Eclipse Re EC0046 TWIA*	993,817	0.04
1,236,500	Caelus Re V FRN 2024-06-05	959,392	0.04
1,100,000	Matterhorn Re FRN 2025-12-08	886,887	0.04
850,000	Eclipse Re EC0044 LIBERTY MUTUAL*	850,000	0.03
7,080,000	Caelus Re VI FRN 2027-06-07	849,600	0.03
1,275,000	Integrity Re FRN 2023-06-12	769,781	0.03
1,890,000	Isosceles Re 2022 C SECURITY FIRST*	661,500	0.03
550,000	Seaside 2022 11 (Travelers)*	557,150	0.02
550,000	Seaside 2022 12 (Travelers)*	555,335	0.02
475,000	Seaside 2022 22 (AIG) 2023-01-15*	475,000	0.02
475,000	Seaside 2022 21 (AIG) 2023-01-15*	475,000	0.02
18,350,845	Sanders Re II FRN 2023-04-07	464,735	0.02
4,440,000	Caelus Re V FRN 2024-06-05	371,850	0.01
1,380,000	Eclipse Re EC0047 HERITAGE*	366,804	0.01
1,100,000	Eclipse Re EC0048 TYPTAP*	334,400	0.01
350,000	Seaside 2021 41 American Fam 2022-01-15*,	297,500	0.01
425,000	Seaside 2022 23 (AIG) 2023-01-15*	276,250	0.01
1,180,788	Citrus Re FRN 2020-03-18	194,830	0.01
6,525,000	Caelus Re V FRN 2021-06-07	191,753	0.01
220,500	Seaside 2021 23 (AIG) 2022-01-15*,	164,956	0.01
4,895,302	Caelus Re V FRN 2021-06-07	65,842	0.00
2,675,000	Sanders Re III 0% 2026-06-07	57,958	0.00
60,765	Isosceles Re 2021 E1 (SFIC)*	55,745	0.00
3,045,000	Caelus Re VI FRN 2023-06-07	44,761	0.00
211,201	Cerulean Re 0% 2020-06-01*,	12,060	0.00
30,227	Espada Reinsurance FRN 2020-06-06	302	0.00
1,075,000	Seaside 2022 42 (Am Fam)*	-	0.00
825,000	Seaside 2022 41 (Am Fam)*	-	0.00
1,100,000	Isosceles Re 2022 B UNIVERSAL*	-	0.00
548,355	Eclipse Re EC0050 OLYMPUS*	-	0.00
		2,293,248,006	90.88

Fälligkeitstermin verlängert bis zu einem unbekanntem Datum.
* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
EUR	1,342,761,236	USD	(1,392,157,226)	2023-01-10	Goldman Sachs	41,516,322	1.65
CHF	248,366,899	USD	(262,596,640)	2023-01-10	Goldman Sachs	6,022,782	0.24
EUR	1,334,237,791	USD	(1,425,375,291)	2023-02-08	Goldman Sachs	1,902,200	0.08
GBP	165,790,201	USD	(197,945,415)	2023-01-10	Goldman Sachs	1,515,379	0.06
JPY	2,827,418,305	USD	(20,130,732)	2023-01-10	Goldman Sachs	1,312,596	0.05
USD	200,801,053	GBP	(165,859,444)	2023-01-10	Goldman Sachs	1,256,956	0.05
USD	269,030,344	CHF	(247,956,121)	2023-01-10	Goldman Sachs	855,196	0.03
USD	21,460,693	JPY	(2,827,418,305)	2023-01-10	Goldman Sachs	17,366	0.00
USD	10,411,606	GBP	(8,640,000)	2023-01-31	State Street Bank	11,078	0.00
EUR	407,417	USD	(432,832)	2023-01-04	Goldman Sachs	1,985	0.00
JPY	11,405,437	USD	(86,145)	2023-02-08	Goldman Sachs	683	0.00
CHF	207,470	USD	(224,508)	2023-02-08	Goldman Sachs	578	0.00
USD	327,476	GBP	(272,071)	2023-01-04	Goldman Sachs	202	0.00
USD	31,705	EUR	(29,633)	2023-02-08	Goldman Sachs	5	0.00
USD	56,689	EUR	(53,106)	2023-01-06	Goldman Sachs	4	0.00
USD	21	CHF	(19)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
CHF	19	USD	(21)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
USD	908	GBP	(754)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	29,633	USD	(31,634)	2023-01-06	Goldman Sachs	(3)	(0.00)
USD	91,805	EUR	(86,415)	2023-01-04	Goldman Sachs	(421)	(0.00)
USD	223,248	CHF	(207,122)	2023-01-04	Goldman Sachs	(619)	(0.00)
USD	433,925	EUR	(407,417)	2023-02-08	Goldman Sachs	(1,904)	(0.00)
USD	617,441	GBP	(515,032)	2023-01-10	Goldman Sachs	(2,190)	(0.00)
EUR	7,334,367	USD	(7,850,589)	2023-02-08	Goldman Sachs	(4,779)	(0.00)
USD	436,734	CHF	(410,776)	2023-01-10	Goldman Sachs	(7,539)	(0.00)
GBP	584,274	USD	(715,415)	2023-01-10	Goldman Sachs	(12,480)	(0.00)
JPY	2,827,418,305	USD	(21,544,515)	2023-02-08	Goldman Sachs	(19,872)	(0.00)
USD	6,683,861	JPY	(920,000,000)	2023-01-31	State Street Bank	(312,563)	(0.01)
USD	35,345,073	EUR	(33,875,000)	2023-01-31	State Street Bank	(872,990)	(0.04)
CHF	249,015,000	USD	(271,052,510)	2023-02-08	Goldman Sachs	(895,672)	(0.04)
GBP	166,158,698	USD	(201,320,766)	2023-02-08	Goldman Sachs	(1,263,276)	(0.05)
USD	1,431,198,407	EUR	(1,342,761,236)	2023-01-10	Goldman Sachs	(2,475,143)	(0.10)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						54,413,332	2.16
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(5,869,451)	(0.24)
						48,543,881	1.92
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						2,498,190,387	99.00
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						25,159,214	1.00
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						2,523,349,601	100.00

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	8.19
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	3.86
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	84.55
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	2.15
Sonstige Vermögenswerte	1.25
	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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
United States Treasury Bill 0% 2022-12-27	49,904,208	Ursa Re FRN 2022-12-10	30,282,600
United States Treasury Bill 0% 2023-01-17	49,903,056	Merna Reinsurance II FRN 2023-04-07	12,933,500
United States Treasury Bill 0% 2023-01-26	49,762,750	Ursa Re II FRN 2023-12-07	10,301,250
United States Treasury Bill 0% 2023-02-28	49,670,833	Nakama Re FRN 2023-04-13	9,381,875
Mystic Re IV FRN 2026-01-08	14,925,000	Hypatia FRN 2023-06-07 A	8,449,500
Ursa Re II FRN 2025-12-06	12,975,000	Sierra FRN 2022-12-28	7,883,000
Mona Lisa Re FRN 2025-07-08	12,862,500	Everglades Re II FRN 2024-05-14	7,494,500
Sanders Re III FRN 2027-04-07	8,500,000	Merna Reinsurance II FRN 2024-04-05	7,355,625
Titania Re FRN 2024-06-21	8,100,000	Atlas Capital Reinsurance 2020 DAC FRN 2024-06-10	7,313,125
Ursa Re II FRN 2025-12-06	8,000,000	Nakama Re FRN 2025-01-14	6,888,000
Four Lakes Re FRN 2026-01-07	7,710,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	6,356,000
Sakura Re FRN 2026-01-05	6,960,000	Acorn Re FRN 2024-11-07	6,070,625
Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-12-06	6,675,000	Galileo Re FRN 2024-01-08	5,357,625
Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-06-06	6,520,000	Cape Lookout Re FRN 2024-03-22	4,915,000
Herbie Re FRN 2027-01-08	5,600,000	Sierra FRN 2022-12-28	4,688,078
Sussex Capital UK PCC FRN 2025-01-08	4,801,125	Alamo Re FRN 2024-06-07	4,651,250
Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-12-06	3,500,000	Sutter Re FRN 2023-05-23	4,053,480
Kilimanjaro III Re FRN B1 2025-04-21	3,470,000	Tomoni Re FRN 2026-04-07	3,956,000
Great Wall Re FRN 2026-01-05	2,925,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2023-12-29	3,924,000
Everglades Re II FRN 2024-05-14	2,237,812	Everglades Re II FRN 2024-05-14	3,715,500
Summe für die Berichtsperiode	315,002,284	Caelus Re VI FRN 2024-06-07	3,656,875
		Alamo Re FRN 2025-06-07	3,631,875
		Northshore Re II FRN 2024-01-08	3,413,250
		Galileo Re FRN 2024-01-08	3,404,375
		Blue Halo Re FRN 2023-06-28	3,383,576
		Sierra FRN 2024-01-31	3,356,500
		Riverfront Re FRN 2025-01-07	2,922,625
		Nakama Re FRN 2026-10-13	2,922,000
		Sanders Re FRN 2025-04-07	2,915,625
		Torrey Pines Re FRN 2025-06-06	2,493,125
		Residential Reinsurance 2022 FRN 2026-06-06	2,484,375
		International Bank for Reconstruction & Devel FRN 2024-03-13	2,442,555
		Mona Lisa Re FRN 2023-01-09	2,425,000
		Merna Reinsurance II FRN 2028-07-10	2,413,125
		International Bank for Reconstruction & Development FRN 2022-12-02	2,350,000
		Kilimanjaro III Re FRN A2 2026-04-20	2,313,125
		Hypatia FRN 2023-06-07	2,236,500
		Summe für die Berichtsperiode	204,735,039

GAM Star Global Cautious

Fondsmanager: Charles Hepworth/James McDaid

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Global	34.26	28.79
United States	31.31	30.80
Japan	8.44	8.40
United Kingdom	5.07	7.90
Europe	4.30	4.90
Asia-Pacific ex Japan	2.97	4.71
Schwellenmärkte global	2.40	2.12
Europe ex UK	1.66	2.39
Devisentermingeschäfte	(0.05)	0.98
Nettoumlaufvermögen	9.64	9.01
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Börsengehandelte Fonds	34.82	15.85
Anleihefonds	28.79	39.45
Aktienfonds	26.80	34.71
Devisentermingeschäfte	(0.05)	0.98
Nettoumlaufvermögen	9.64	9.01
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
1,083,358	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc**	11,475,796	10.23
665,124	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	7,699,547	6.86
587,916	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	7,395,336	6.59
3,560,457	JPM Global Macro Opportunities Fund	5,732,336	5.11
		32,303,015	28.79
Aktienfonds*			
296,031	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	4,992,274	4.45
1,836,367	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	4,473,391	3.99
2,519,967	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	3,521,906	3.14
13,675	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	3,231,598	2.88
2,215,525	Premier Pan European Property C Acc	2,167,891	1.93
66,060	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	1,990,764	1.77
90,780	BGF Continental European Flexible Fund Klasse I4 GBP	1,857,363	1.66
73,610	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	1,804,168	1.61
1,105	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	1,683,583	1.50
1,865	Veritas Asian C GBP	1,653,354	1.47
7,991	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	1,644,017	1.46
5,251	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	1,056,509	0.94
		30,076,818	26.80
Börsengehandelte Fonds*			
11,039	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	11,598,677	10.34
1,721,409	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	8,046,727	7.17
202,788	iShares Physical Gold ETC	5,968,051	5.32
833,891	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	5,576,646	4.97
134,989	Amundi Prime USA ETF	3,193,671	2.84
144,187	Amundi Prime Eurozone ETF	3,015,671	2.69
439,477	Amundi Msci Emerging Markets ETF	1,676,165	1.49
		39,075,608	34.82

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	16,769,520	GBP	(14,560,344)	2023-01-10	Goldman Sachs	322,070	0.29
USD	47,127,065	GBP	(38,901,384)	2023-02-08	Goldman Sachs	240,222	0.21
EUR	14,941,684	GBP	(13,175,770)	2023-02-08	Goldman Sachs	99,494	0.09
AUD	441,957	GBP	(246,419)	2023-02-08	Goldman Sachs	2,859	0.00
AUD	448,546	GBP	(250,446)	2023-01-10	Goldman Sachs	2,449	0.00
SGD	171,082	GBP	(103,648)	2023-01-10	Goldman Sachs	2,398	0.00
SGD	168,669	GBP	(103,360)	2023-02-08	Goldman Sachs	1,154	0.00
USD	57,369	GBP	(47,011)	2023-01-10	Goldman Sachs	674	0.00
CHF	30,280	GBP	(26,817)	2023-01-10	Goldman Sachs	404	0.00
EUR	40,978	GBP	(36,266)	2023-01-05	Goldman Sachs	92	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.
Börsengehandelte Rohstoffe (ETC) sind hier zu Zwecken der Finanzberichterstattung ebenfalls enthalten.
** Investition in andere GAM Star Funds.

GAM Star Global Cautious

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
EUR	18,901	GBP	(16,683)	2023-01-04	Goldman Sachs	87	0.00
CHF	29,653	GBP	(26,643)	2023-02-08	Goldman Sachs	77	0.00
USD	17,724	GBP	(14,725)	2023-01-04	Goldman Sachs	9	0.00
GBP	23,531	USD	(28,323)	2023-02-08	Goldman Sachs	8	0.00
GBP	716	USD	(854)	2023-01-10	Goldman Sachs	6	0.00
GBP	63	CHF	(71)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
USD	3,580	GBP	(2,974)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	22	USD	(27)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	2,467	USD	(2,967)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	604	EUR	(681)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	681	GBP	(605)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	154	EUR	(173)	2023-01-04	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
USD	127,826	GBP	(106,260)	2023-01-06	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
GBP	2,049	EUR	(2,315)	2023-01-05	Goldman Sachs	(5)	(0.00)
GBP	3,193	USD	(3,849)	2023-01-05	Goldman Sachs	(7)	(0.00)
GBP	520	AUD	(937)	2023-02-08	Goldman Sachs	(9)	(0.00)
GBP	120,875	USD	(145,550)	2023-02-08	Goldman Sachs	(13)	(0.00)
GBP	27,130	CHF	(30,279)	2023-01-10	Goldman Sachs	(92)	(0.00)
GBP	83,887	EUR	(94,850)	2023-02-08	Goldman Sachs	(383)	(0.00)
GBP	104,835	SGD	(171,082)	2023-01-10	Goldman Sachs	(1,211)	(0.00)
GBP	249,937	AUD	(448,549)	2023-01-10	Goldman Sachs	(2,958)	(0.00)
GBP	14,737,396	EUR	(16,769,520)	2023-01-10	Goldman Sachs	(145,024)	(0.13)
GBP	39,787,631	USD	(48,178,678)	2023-01-10	Goldman Sachs	(258,096)	(0.23)
USD	48,122,164	GBP	(40,309,869)	2023-01-10	Goldman Sachs	(311,116)	(0.28)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						672,003	0.59
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(718,916)	(0.64)
						(46,913)	(0.05)
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						101,408,528	90.36
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						10,800,984	9.64
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						112,209,512	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
OGAWs							89.52
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.59
Sonstige Vermögenswerte							9.89
							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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	12,696,865	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	6,017,745
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	8,957,415	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	5,544,761
iShares Physical Gold ETC	1,514,339	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	4,894,163
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Market Opportunities Fund	1,246,736	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	2,889,486
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	762,226	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	2,307,277
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	416,349	Veritas Asian C GBP	1,633,572
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	407,151	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	1,519,235
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	373,886	BGF Continental European Flexible Fund Class I4 GBP	1,402,174
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	318,105	JPM Global Macro Opportunities Fund	1,326,596
Amundi Prime Eurozone ETF	193,640	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	1,314,578
JPM Global Macro Opportunities Fund	175,080	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	1,193,530
Amundi Prime USA ETF	161,553	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	1,026,094
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	150,852	Premier Pan European Property C Acc	974,890
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	139,189	Amundi Msci Emerging Markets ETF	936,860
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	137,552	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	936,001
Premier Pan European Property C Acc	130,219	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	867,497
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	102,840	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	781,722
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	89,420	Amundi Prime USA ETF	755,536
Amundi Msci Emerging Markets ETF	77,123	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	693,705
Veritas Asian C GBP	66,882	iShares Physical Gold ETC	681,926
		JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	641,852
		Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	500,093
		Summe für die Berichtsperiode	38,839,293

Summe für die Berichtsperiode

28,117,422

GAM Star China Equity

Fondsmanager: Jian Shi Cortesi

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
China	92.87	96.77
United States	4.12	-
Hong Kong	-	3.15
Devisentermingeschäfte	0.05	(0.03)
Nettoumlaufvermögen	2.96	0.11
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Einzelhandel	28.79	23.12
Medien und Unterhaltung	18.92	13.95
Software und IT-Dienstleistungen	11.22	3.92
Banken	8.64	6.78
Immobilien	8.01	5.43
Versicherungen	5.64	4.00
Autoteile und -zubehör	4.33	6.53
Pharma und Biotechnologie	3.33	6.17
Technologie, Hardware und Anlagen	1.85	3.85
Verbraucherdienste	1.63	1.60
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	1.47	-
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	1.35	5.26
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1.23	1.76
Investitionsgüter	0.58	0.48
Lebensmittel, Getränke und Tabak	-	5.24
Transport	-	1.22
Grundstoffe	-	6.83
Versorger	-	1.82
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	-	0.35
Energie	-	1.61
Devisentermingeschäfte	0.05	(0.03)
Nettoumlaufvermögen	2.96	0.11
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Notierte Aktien	96.99	99.92
Nicht notierte Aktien	-	-
Devisentermingeschäfte	0.05	(0.03)
Nettoumlaufvermögen	2.96	0.11
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
840,036	Alibaba Group Holding	9,282,968	8.02
200,000	Tencent Holdings	8,558,671	7.40
300,000	Meituan	6,714,969	5.80
82,000	Pinduoduo Inc - ADR	6,687,100	5.78
220,000	JD.com	6,206,830	5.36
700,000	Ping An Versicherungen Group of China	4,632,317	4.00
6,600,000	Industrial & Commercial Bank of China	4,120,431	3.56
105,000	Trip.com Group	3,680,741	3.18
2,600,000	Great Wall Motor †	3,384,519	2.92
1,600,000	China Vanke	3,238,970	2.80
1,080,000	Industrial Bank A	2,732,742	2.36
200,000	Vipshop Holdings Ltd - ADR	2,728,000	2.36
320,000	Tencent Music Entertainm - ADR	2,649,600	2.29
180,000	NetEase	2,640,632	2.28
180,000	Baidu	2,576,057	2.23
3,000,000	Weimob	2,559,914	2.21
80,000	Joyy Inc	2,527,200	2.18
299,940	China National Software & Service A	2,516,723	2.17
980,000	Country Garden Services Holdings	2,440,912	2.11
250,000	Hello Group Inc NPV	2,245,000	1.94
700,000	Digital China Group A (XSEC)	2,209,244	1.91
180,000	Sunny Optical Technology Group Company	2,141,333	1.85
1,991,600	CSPC Pharmaceutical Group	2,092,405	1.81
125,000	Sangfor Technologies A	2,023,786	1.75
350,000	China Merchants Bank	1,957,412	1.69
2,000,000	PICC Property & Casualty	1,898,795	1.64
280,000	Koolearn Technology Holding	1,883,420	1.63
700,000	China Overseas Land & Investment	1,847,545	1.60
3,000,000	Sino Biopharmaceutical	1,756,578	1.52
2,000,000	Alibaba Health Information Technology	1,704,047	1.47
469,931	Dian Diagnostics Group A (XSEC)	1,698,774	1.47
180,000	Li Ning	1,562,470	1.35
35,000	Futu Holdings Ltd - ADR	1,422,750	1.23
3,032,500	Shimao Group Holdings †	1,414,580	1.22
1,599,936	Huaxia Bank A (XSSC)	1,194,480	1.03
1,212,000	Guangzhou Automobile Group	816,805	0.71
80,000	NIO †	804,618	0.70
500,000	DouYu International Holdings Ltd NPV	700,000	0.60
750,000	Xinjiang Goldwind Science & Technology	667,845	0.58
2,615,000	China Aoyuan Group †	325,763	0.28
		112,246,946	96.99
Nicht notierte Aktien			
528,880,000	China Trends Holdings*	-	0.00
		-	0.00

* Level-3-Investitionen.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2022. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star China Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	3,671,370	USD	(3,852,138)	2023-01-10	Goldman Sachs	67,803	0.06
EUR	1,768,880	USD	(1,889,511)	2023-02-08	Goldman Sachs	2,717	0.00
EUR	54,407	USD	(57,801)	2023-01-04	Goldman Sachs	265	0.00
USD	28,306	EUR	(26,389)	2023-02-08	Goldman Sachs	77	0.00
USD	208,001	EUR	(194,853)	2023-01-06	Goldman Sachs	14	0.00
EUR	21,667	USD	(23,115)	2023-01-05	Goldman Sachs	11	0.00
USD	4,000	GBP	(3,318)	2023-01-05	Goldman Sachs	8	0.00
USD	37	GBP	(31)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	24	USD	(29)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
USD	261	EUR	(244)	2023-01-05	Goldman Sachs	-	0.00
USD	501	EUR	(472)	2023-01-04	Goldman Sachs	(2)	(0.00)
GBP	3,654	USD	(4,399)	2023-01-04	Goldman Sachs	(3)	(0.00)
USD	7,409	EUR	(6,956)	2023-02-08	Goldman Sachs	(32)	(0.00)
EUR	194,853	USD	(208,492)	2023-02-08	Goldman Sachs	(51)	(0.00)
USD	3,909,395	EUR	(3,671,369)	2023-01-10	Goldman Sachs	(10,546)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						70,895	0.06
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(10,634)	(0.01)
						60,261	0.05

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	112,307,207	97.04
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	3,426,855	2.96
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	115,734,062	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen		96.29
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		0.00
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.06
Sonstige Vermögenswerte		3.65
		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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
JD.com	5,764,302	Jd.Com ADRs	5,000,777
Industrial & Commercial Bank of China	3,934,937	Baidu ADR's	4,115,432
Baidu	3,911,919	Ganfeng Lithium Group	3,499,639
Ping An Versicherungen Group of China	3,753,565	Tencent Holdings	3,343,631
Trip.com Group	3,397,282	China Merchants Bank	2,942,280
Great Wall Motor	3,359,629	Bank of Ningbo A (XSEC)	2,927,996
PICC Property & Casualty	3,236,648	Wuxi Biologics Cayman	2,899,274
Huaxia Bank A (XSSC)	2,987,941	Offshore Oil Engineering	2,804,876
Tencent Holdings	2,981,466	Kingsoft	2,635,295
Pinduoduo Inc - ADR	2,883,041	Universal Scientific Industrial Shanghai A (XSHG)	2,608,458
NetEase	2,871,900	Budweiser Brewing APAC	2,466,641
Industrial Bank A	2,729,846	China Mengniu Dairy	2,405,233
China National Software & Service A	2,712,705	Autohome Inc	2,322,666
China Vanke	2,623,551	Ping An Insurance Group of China A (XSSC)	2,280,412
Tencent Music Entertainm - ADR	2,549,684	China Jushi A (XSSC)	2,221,168
Country Garden Services Holdings	2,486,883	Anta Sports Products	2,170,437
Weimob	2,420,304	Baidu	2,106,507
Alibaba Group Holding	2,397,724	BYD	2,042,927
Digital China Group A (XSEC)	2,378,779	Venustech Group A (XSEC)	1,969,815
Futu Holdings Ltd - ADR	2,236,580	Huaxia Bank A (XSSC)	1,926,963
Sunny Optical Technology Group Company	2,216,859	Alibaba Group Holding	1,808,666
Joyy Inc	2,206,142	Haier Smart Home	1,658,920
Hello Group Inc NPV	2,181,917	Meituan	1,654,877
Autohome Inc	2,096,797	Chacha Food A (XSHE)	1,642,632
Sangfor Technologies A	2,012,524	A-Living Services	1,631,671
Koolearn Technology Holding	1,953,512	China Longyuan Power Group	1,631,484
Dian Diagnostics Group A (XSEC)	1,831,133	China Resources Land	1,559,224
Alibaba Health Information Technology	1,792,229	China Yangtze Power	1,537,336
China Overseas Land & Investment	1,723,194	NIO Inc - ADR	1,514,479
Sino Biopharmaceutical	1,630,053	Shenzhen Capchem Technology	1,511,418
China Yangtze Power	1,560,415	Sunny Optical Technology Group Company	1,504,516
China Merchants Bank	1,557,925	Kweichow Moutai	1,483,312
Vipshop Holdings Ltd - ADR	1,470,891	Pinduoduo Inc - ADR	1,478,071
Shenzhen Capchem Technology	1,422,707	NetEase	1,464,487
Wuxi Lead Intelligent Equipment	1,374,313	China Construction Bank A (XSSC)	1,464,083
Kweichow Moutai	1,348,261	Beijing Capital International Airport	1,409,442
China Tower	1,279,041	China International Capital	1,364,778
Xinyi Glass Holdings	1,032,372	Minth Group	1,354,812
		Kingdee International Software Group Company	1,353,335
		China Jinmao Holdings Group	1,349,874
		China Tower	1,287,077
		CMOC Group	1,284,475
		Tongcheng-Elong Holdings	1,265,951
		PICC Property & Casualty	1,244,344
		Wuxi Lead Intelligent Equipment	1,220,368
		China Medical System Holdings	1,200,167
		Dada Nexus Ltd NPV ADR	1,155,853
		Xinyi Glass Holdings	1,112,336
		Pharmaron Beijing	1,088,313
		China Taiping Insurance Holdings Company	1,086,965
		Summe für die Berichtsperiode	97,013,693

Summe für die Berichtsperiode

92,308,971

GAM Star Composite Global Equity

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

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	46.58	47.62
Schwellenmärkte global	12.66	11.35
Europe	8.90	9.09
Japan	5.55	5.09
Europe ex UK	4.37	4.57
China	3.99	4.45
Futures - Aktienindizes	(0.50)	(0.45)
Devisentermingeschäfte	(0.00)	-
Nettoumlaufvermögen	18.45	18.28
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Externe Fonds (sonstige)	74.93	74.90
GAM Funds	7.12	7.27
Futures	(0.50)	(0.45)
Devisentermingeschäfte	(0.00)	-
Nettoumlaufvermögen	18.45	18.28
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Börsengehandelte Fonds	74.93	74.90
Aktienfonds	7.12	7.27
Futures - Aktienindizes	(0.50)	(0.45)
Devisentermingeschäfte	(0.00)	-
Nettoumlaufvermögen	18.45	18.28
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Aktienfonds*			
268,907	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc**	6,861,389	4.37
3,386	GAM Emerging Markets Equity S USD***	4,322,713	2.75
		11,184,102	7.12
Börsengehandelte Fonds*			
1,087,003	UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	29,321,906	18.67
2,904,773	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF USD	19,920,933	12.68
50,326	SPDR S&P 500 UCITS ETF †	19,245,669	12.25
3,151,808	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	15,573,083	9.91
400,036	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF EUR	13,981,373	8.90
663,111	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	8,716,594	5.55
40,186	Lyxor Hwabao WP MSCI China A (DR) UCITS ETF USD	6,273,035	3.99
17,685	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF USD	4,685,641	2.98
		117,718,234	74.93

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Aktienindizes				
147	S&P 500 E-Mini Futures (XCME) 2023-03-17	UBS	(787,185)	(0.50)
			(787,185)	(0.50)

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	67,500	USD	(81,366)	2023-01-05	Goldman Sachs	(168)	(0.00)
						(168)	(0.00)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	128,114,983	81.55
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	28,983,542	18.45
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	157,098,525	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 2022. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star Composite Global Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
OGAWs	81.55
Sonstige Vermögenswerte	18.45
	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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF EUR	13,769,206
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	1,516,779
Summe für die Berichtsperiode	15,285,985

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

Wichtige Verkäufe

	Erlöse US\$
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR - EUR	13,988,110
UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	2,457,071
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF EUR	1,793,954
SPDR S&P 500 UCITS ETF	1,652,879
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF USD	1,630,643
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF USD	1,531,836
GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc	1,251,672

Summe für die Berichtsperiode 24,306,165

GAM Star Continental European Equity

Fondsmanager: Niall Gallagher/Christopher Sellers/Chris Legg

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %	Zusammensetzung nach Anlageart		
				31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
France	20.85	19.10	Notierte Aktien	99.18	99.43
Germany	12.57	12.56	Staatsanleihen	0.41	-
Italy	11.28		7.43	(0.01)	0.01
Sweden	10.86	8.89			
Switzerland	10.05	11.92	Nettoumlaufvermögen	0.42	0.56
Netherlands	9.28	9.00			
Denmark	6.65	8.01		100.00	100.00
Ireland	5.48	6.80			
United Kingdom	5.27	6.20			
Spain	5.22	6.44			
Norway	1.67	3.08			
United States	0.41	-			
Devisentermingeschäfte	(0.01)	0.01			
Nettoumlaufvermögen	0.42	0.56			
	100.00	100.00			

	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Analyse der Kreditratings (S&P)		
Staatsanleihen	AA+	-

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Investitionsgüter	16.17	14.28
Banken	10.73	14.06
Energie	10.56	9.39
Lebensmittel, Getränke und Tabak	9.85	9.28
Halbleiter und		
	8.22	8.91
Dauerhafte Konsumgüter und	6.62	4.12
Pharma und Biotechnologie	5.80	6.77
Grundstoffe	5.29	5.16
Diversifizierte	3.94	4.63
Versicherungen	3.54	4.34
Telekommunikationsdienste	3.14	2.11
Einzelhandel	2.65	2.35
Haushalts- und Pflegeprodukte	2.50	2.15
Autoteile und -zubehör	2.12	-
Software und IT-Dienstleistungen	1.86	3.49
Nicht sektorspezifisch	1.37	1.36
Technologie, Hardware und	1.18	1.09
Transport	1.10	1.55
Immobilien	0.91	1.40
Medizinische Geräte und	0.78	1.14
Medien und Unterhaltung	0.59	0.56
Festzinsen	0.41	-
Versorger	0.26	1.29
Devisentermingeschäfte	(0.01)	0.01
Nettoumlaufvermögen	0.42	0.56
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
328,716	Nestle	35,667,354	5.73
560,582	TOTAL SE	32,878,134	5.28
250,636	Novo Nordisk	31,614,151	5.08
41,388	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	28,139,701	4.52
1,664,800	FinecoBank Banca Fineco	25,837,696	4.15
139,706	Pernod Ricard	25,670,977	4.12
6,867,198	CaixaBank	25,216,351	4.05
80,639	Linde	24,631,183	3.96
151,862	Deutsche Boerse	24,510,527	3.94
848,900	Shell	22,478,872	3.61
49,263	Zurich Versicherungen Group	22,066,639	3.54
403,585	Kingspan Group	20,413,329	3.28
1,050,600	Deutsche Telekom	19,581,083	3.14
416,709	Compagnie de Saint-Gobain	19,022,766	3.06
77,690	ASM International	18,307,649	2.94
523,455	Prysmian	18,142,950	2.91
622,494	Infineon Technologies	17,697,504	2.84
498,071	Zalando SE	16,491,131	2.65
1,436,874	Atlas Copco	15,906,107	2.55
1,568,700	Nordea Bank Abp	15,754,421	2.53
46,652	L'Oreal	15,563,107	2.50
268,760	BE Semiconductor Industries	15,201,066	2.44
859,300	Volvo AB	14,564,556	2.34
995,900	Stellantis	13,209,618	2.12
264,148	Moncler	13,075,326	2.10
311,057	Equinor ASA	10,408,533	1.67
247,756	Netcompany Group	9,801,715	1.57
615,600	Euroapi SASU	8,526,060	1.37
236,010	Boliden	8,303,705	1.33
748,022	Hexagon	7,332,094	1.18
771,780	Grafton Group	6,859,840	1.10
561,046	Ryanair Holdings	6,850,372	1.10
337,425	Epiroc	5,760,697	0.93
412,981	Aedas Homes SAU	5,690,878	0.91
45,540	Straumann Holding	4,870,296	0.78
1,603,998	Oxford Nanopore Technologies	4,456,403	0.72
3,395,142	Trustpilot Group	3,692,742	0.59
1,388	Adyen	1,788,299	0.29
358,799	Grupo Ecoener	1,639,711	0.26
		617,623,543	99.18
Staatsanleihen			
2,800,000	United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	2,535,030	0.41
		2,535,030	0.41

GAM Star Continental European Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährun	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermi	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	3,005,143	USD	(3,200,554)	2023-01-10	Goldman Sachs	7,545	0.00
EUR	129,939	GBP	(114,691)	2023-01-04	Goldman Sachs	670	0.00
EUR	109,303	USD	(116,319)	2023-02-08	Goldman Sachs	565	0.00
GBP	570	EUR	(642)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	140,500	GBP	(124,678)	2023-01-06	Goldman Sachs	(12)	(0.00)
GBP	188,747	EUR	(213,275)	2023-01-05	Goldman Sachs	(547)	(0.00)
USD	2,692,271	EUR	(2,520,701)	2023-02-08	Goldman Sachs	(3,931)	(0.00)
USD	3,200,555	EUR	(3,085,050)	2023-01-10	Goldman Sachs	(87,450)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						8,780	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(91,940)	(0.01)
						(83,160)	(0.01)
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						620,075,413	99.58
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						2,618,307	0.42
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						622,693,720	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							98.90
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							0.41
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.00
Sonstige Vermögenswerte							0.69
							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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
United States Treasury Bill 0% 2022-10-13	79,725,782	United States Treasury Bill 0% 2022-10-13	80,041,585
United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	56,257,740	United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	52,687,076
Shell	22,840,859	TOTAL SE	20,239,898
United States Treasury Bill 0% 2023-01-19	17,168,182	Novo Nordisk	19,264,668
Stellantis	14,044,622	Equinor ASA	18,501,742
Deutsche Telekom	12,569,955	United States Treasury Bill 0% 2023-01-19	17,042,125
Zalando SE	10,984,282	Zalando SE	16,456,102
CaixaBank	10,227,829	Adyen	14,138,783
Compagnie de Saint-Gobain	8,020,594	ING Groep	13,512,421
Pernod Ricard	7,394,990	CaixaBank	11,846,915
Kingspan Group	6,253,775	Grafton Group	11,482,803
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5,690,510	Infineon Technologies	11,275,485
Atlas Copco	5,563,823	Zurich Versicherungen Group	10,656,366
Equinor ASA	5,326,514	BNP Paribas	10,285,423
Moncler	4,982,266	Linde	10,050,650
Nordea Bank Abp	3,887,040	Nestle	9,948,575
FinecoBank Banca Fineco	3,582,823	Intesa Sanpaolo	9,012,619
BE Semiconductor Industries	3,181,657	Deutsche Boerse	8,812,848
Adyen	3,156,263	FinecoBank Banca Fineco	7,579,436
Boliden	2,430,157	Nordea Bank Abp	7,414,467
Summe für die Berichtsperiode	283,289,663	Deutsche Telekom	7,128,258
		Grupo Ecoener	5,779,334
		Atlas Copco	5,752,770
		ASM International	5,481,575
		BE Semiconductor Industries	5,437,690
		Ryanair Holdings	4,912,360
		Compagnie de Saint-Gobain	4,514,105
		Summe für die Berichtsperiode	399,256,079

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

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

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %	Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
United Kingdom	23.99	29.46	Wandelanleihen, Unternehmensanleihen & Sonstige Anleihen	Von A+ bis B-, oder ggf. ohne Rating	Von A+ bis CCC, oder ggf. ohne Rating
Germany	11.55	12.28			
Netherlands	11.14	16.03			
Spain	11.03	10.05			
France	6.76	8.22			
Austria	4.87	5.32			
Switzerland	4.43	1.78			
United States	2.75	3.01			
Sweden	1.88	2.33			
Ireland	1.79	1.12			
Czech Republic	1.51	1.65			
Singapore	1.40	1.49			
Belgium	0.96	0.91			
Portugal	0.40	0.40			
Canada	-	0.22			
Italy	-	0.29			
Devisentermingeschäfte	0.49	0.68			
Nettoumlaufvermögen	15.05	4.76			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Banken	40.06	42.01
Festzinsen	21.20	29.25
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	8.89	5.74
Versicherungen	7.15	8.97
Immobilien	3.54	4.79
Versorger	1.41	1.32
Telekommunikationsdienste	1.02	1.03
Energie	0.95	0.97
Lebensmittel- und Grundartikele Einzelhandel	0.16	0.39
Transport	0.08	0.09
Devisentermingeschäfte	0.49	0.68
Nettoumlaufvermögen	15.05	4.76
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Unternehmensanleihen	82.39	89.44
Vorzugsaktien	1.78	4.19
In Aktien wandelbare Anleihen	0.29	0.93
Devisentermingeschäfte	0.49	0.68
Nettoumlaufvermögen	15.05	4.76

100.00

100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Vorzugsaktien			
5,464,661	Santander UK Plc	8,431,996	0.84
3,046,000	General Accident 8.875% Pfd Perp	4,205,617	0.42
1,552,165	Aviva Plc	2,108,087	0.21
1,502,000	REA Holdings 9% Pfd Perp	1,625,193	0.16
810,294	RSA Versicherungen Group Plc	945,250	0.10
408,000	Bristol & West Invest 8.125% Pfd Perp	512,742	0.05
		17,828,885	1.78
In Aktien wandelbare Anleihen			
2,850,000	APQ Global 3.5% Cnv 2024-09-30	2,891,020	0.29
		2,891,020	0.29
Unternehmensanleihen			
50,020,683	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	48,150,910	4.80
44,200,000	Banco Santander FRN Perp	37,681,384	3.75
41,970,000	HSBC Holdings FRN Perp	36,118,962	3.60
31,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	29,805,984	2.97
32,600,000	Deutsche Bank FRN 2032-06-24	28,883,600	2.88
26,400,000	Natwest Group FRN Perp	25,081,528	2.50
26,400,000	Erste Group Bank FRN Perp	20,988,528	2.09
22,000,000	Trafigura Funding 3.875% 2026-02-02	20,884,160	2.08
22,200,000	Commerzbank FRN Perp	20,680,632	2.06
23,400,000	Banco Santander FRN Perp	20,549,646	2.05
23,500,000	Standard Chartered FRN 2031-09-23	19,524,740	1.94
18,800,000	Legal & General Group FRN Perp	18,280,006	1.82
20,000,000	Barclays FRN 2031-03-22	17,033,600	1.70
18,400,000	Commerzbank FRN Perp	16,629,552	1.66
15,394,000	Barclays FRN Perp	16,450,130	1.64
16,000,000	Credit Suisse Group FRN 2029-03-01	15,927,360	1.59
14,700,000	Deutsche Bank FRN 2031-05-19	14,353,521	1.43
17,100,000	Puma International Financing 5% 2026-01-24	14,050,286	1.40
16,200,000	BPCE FRN 2042-01-13	13,597,956	1.35
14,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 2030-01-16	12,871,022	1.28
14,535,000	Liberty Mutual Group FRN 2059-05-23	12,860,713	1.28
12,048,000	Barclays FRN Perp	12,491,363	1.24
14,000,000	Societe Generale FRN 2030-11-24	12,282,200	1.22
12,150,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	11,479,525	1.14
12,400,000	Erste Group Bank FRN Perp	11,287,720	1.12
13,467,000	Direct Line Versicherungen Group FRN Perp	11,237,095	1.12
10,000,000	Lloyds Banking Group FRN Perp GBP	10,405,079	1.04
11,000,000	ABN AMRO Bank FRN Perp	10,178,190	1.01
13,000,000	Mutuelle Assurance Des Commercants et Industriels FRN Perp	9,739,080	0.97
11,700,000	OMV FRN Perp	9,579,375	0.95
17,000,000	CPI Property Group FRN Perp	9,019,010	0.90
8,300,000	Aviva FRN Perp	8,512,076	0.85
11,454,000	Fastighets Balder FRN 2081-06-02	7,855,153	0.78
8,500,000	BP Capital Markets FRN Perp	7,844,650	0.78
9,800,000	Wintershall Dea Finance 2 FRN Perp	7,203,588	0.72

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
8,000,000	Vodafone Group FRN 2080-08-27	7,048,400	0.70
8,000,000	Repsol International Finance FRN Perp	6,909,760	0.69
7,600,000	de Volksbank FRN Perp	6,836,352	0.68
8,000,000	Commerzbank FRN 2031-12-29	6,473,440	0.64
15,000,000	Grand City Properties FRN Perp	6,317,550	0.63
7,000,000	KBC Group FRN Perp	6,081,390	0.61
7,300,000	Pershing Square Holdings 1.375% 2027-10-01	6,037,319	0.60
6,555,000	Credit Suisse Group FRN 2026-04-02	5,896,681	0.59
5,350,000	Pension Versicherungen FRN Perp	5,648,846	0.56
6,500,000	NIBC Bank FRN Perp	5,542,030	0.55
6,771,000	CNP Assurances FRN Perp	5,484,307	0.55
8,000,000	Credit Suisse Group FRN Perp	5,453,720	0.54
4,500,000	CYBG FRN Perp	5,078,406	0.51
5,000,000	Nationwide Building Society FRN Perp	5,066,329	0.50
5,000,000	BNP Paribas FRN Perp	4,958,700	0.49
5,200,000	Utmost Group FRN Perp	4,780,708	0.48
5,398,000	Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	4,573,976	0.46
5,000,000	BNP Paribas FRN 2032-03-31	4,428,700	0.44
5,000,000	ING Groep FRN 2030-11-13	4,408,900	0.44
8,000,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	4,320,320	0.43
4,600,000	Aegon FRN Perp 5.63% 2049-12-29	4,282,416	0.43
5,000,000	Credit Suisse Group FRN Perp	4,100,025	0.41
6,000,000	Credit Suisse Group FRN Perp	4,074,942	0.41
4,000,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp	3,568,480	0.35
4,600,000	Ageas FRN Perp	3,497,150	0.35
4,000,000	IKB Deutsche Industriebank FRN 2028-01-31	3,488,600	0.35
6,745,000	CPI Property Group FRN Perp	3,480,960	0.35
4,000,000	Raiffeisen Bank International FRN Perp	3,265,000	0.32
4,400,000	Allianz SE FRN Perp	3,252,964	0.32
4,000,000	Vodafone Group FRN 2080-08-27	3,200,040	0.32
5,000,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-12-28	3,150,622	0.31
1,628,000	Bank of Ireland 13.375% Perp	3,087,260	0.31
2,783,000	REA Finance 8.75% 2025-08-31*	2,964,208	0.29
3,000,000	La Banque Postale FRN 2034-03-05	2,943,510	0.29
3,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	2,924,850	0.29
2,900,000	Bank of Ireland FRN 2033-03-01	2,884,775	0.29
3,500,000	EDP - Energias de Portugal FRN 2082-03-14	2,860,725	0.28
3,600,000	Deutsche Bank FRN Perp	2,826,000	0.28
3,600,000	Electricite de France FRN Perp	2,817,360	0.28
1,595,000	Coventry Building Society 12.125% Perp	2,808,953	0.28
4,500,000	Credit Suisse Group FRN Perp	2,775,939	0.28
2,800,000	ING Groep FRN 2033-08-24	2,636,788	0.26
5,000,000	CPI Property Group FRN Perp	2,602,900	0.26
2,600,000	Electricite de France FRN Perp	2,595,164	0.26
2,500,000	Societe Generale FRN 2032-09-06	2,506,400	0.25
3,400,000	Electricite de France FRN Perp	2,481,898	0.25
2,300,000	Nationwide Building Society FRN Perp	2,454,710	0.24
3,000,000	Akelius Residential Property FRN 2081-05-17	2,369,820	0.24
2,400,000	Electricite de France FRN Perp	2,235,452	0.22
2,000,000	UNIQA Versicherungen Group FRN 2035-10-09	1,847,100	0.18

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
3,200,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	1,843,488	0.18
4,250,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN Perp	1,692,392	0.17
3,000,000	Casino Guichard Perrachon 6.625% 2026-01-15	1,647,810	0.16
2,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-02-28	1,540,174	0.15
2,000,000	Credit Suisse Group FRN Perp	1,479,879	0.15
1,943,000	NIBC Bank FRN 2040-02-21	1,466,965	0.15
1,700,000	Wintershall Dea Finance 2 FRN Perp	1,380,553	0.14
1,299,000	OneSavings Bank FRN Perp*	1,361,620	0.14
4,000,000	Aroundtown FRN Perp	1,332,320	0.13
1,500,000	Jefferies Group FRN 2042-06-20	1,271,550	0.13
1,306,000	Dresdner Fndg Trust I 8.151% 2031-06-30	1,268,959	0.13
1,500,000	Raiffeisen Bank International FRN 2030-03-12	1,260,420	0.13
2,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-08-31	1,256,684	0.12
1,400,000	EDP - Energias de Portugal FRN 2081-08-02	1,200,808	0.12
1,000,000	Commerzbank FRN 2032-12-06	986,040	0.10
1,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-10-31*	815,180	0.08
3,895,000	Koninklijke Luchtvaart Maatschappij FRN Perp	795,473	0.08
2,000,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN Perp	795,300	0.08
1,100,000	UNIQA Versicherungen Group FRN 2041-12-09	764,918	0.08
1,000,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-01-31	522,314	0.05
540,000	Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp	385,641	0.04
500,000	Deutsche Bank FRN 2032-02-17	364,300	0.04
500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-03-29	336,437	0.03
394,009	HSBC France FRN Perp*	325,057	0.03
200,000	Trafigura Group FRN Perp	163,844	0.02
280,000	Lloyds Bank FRN 2033-10-25	148,607	0.01
40,000	Bank of Scotland Perp*	42,604	0.00
		827,298,506	82.39

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	88,902,460	GBP	(77,000,000)	2023-02-17	State Street Bank	2,272,259	0.23
EUR	27,593,819	USD	(28,000,000)	2023-03-21	State Street Bank	1,494,687	0.15
EUR	67,514,218	GBP	(59,000,000)	2023-03-21	State Street Bank	1,234,957	0.12
EUR	30,102,701	GBP	(25,700,000)	2023-02-17	JP Morgan	1,188,465	0.12
EUR	16,692,245	USD	(17,000,000)	2023-02-17	JP Morgan	810,327	0.08
EUR	22,572,258	USD	(23,500,000)	2023-02-17	State Street Bank	617,842	0.06
EUR	90,148,296	CHF	(88,577,170)	2023-01-10	Goldman Sachs	423,182	0.04
EUR	36,688,670	GBP	(32,500,000)	2023-05-18	JP Morgan	265,999	0.03
EUR	4,613,370	GBP	(3,900,000)	2023-01-17	JP Morgan	220,051	0.02
EUR	3,558,793	GBP	(3,000,000)	2023-01-17	Citibank	179,317	0.02
EUR	3,914,877	GBP	(3,400,000)	2023-04-19	JP Morgan	100,216	0.01
GBP	5,000,000	EUR	(5,521,903)	2023-03-21	State Street Bank	94,984	0.01
EUR	3,484,588	USD	(3,700,000)	2023-05-18	State Street Bank	47,963	0.00
EUR	23,146,197	GBP	(20,600,000)	2023-04-19	State Street Bank	33,844	0.00
GBP	1,500,000	EUR	(1,663,340)	2023-03-21	JP Morgan	21,726	0.00

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswahr	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte,							
EUR	299,270	USD	(300,000)	2023-04-19	State Street Bank	20,161	0.00
EUR	2,059,466	USD	(2,200,000)	2023-05-18	Citibank	16,067	0.00
EUR	1,042,027	USD	(1,100,000)	2023-01-17	State Street Bank	12,255	0.00
EUR	574,739	CHF	(565,955)	2023-02-08	Goldman Sachs	760	0.00
CHF	12,277	EUR	(12,433)	2023-01-06	Goldman Sachs	1	0.00
CHF	216	EUR	(219)	2023-01-10	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	25	CHF	(25)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
CHF	6	EUR	(6)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	33	CHF	(32)	2023-01-05	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	12,322	CHF	(12,154)	2023-02-08	Goldman Sachs	(4)	0.00
EUR	55,719	CHF	(55,080)	2023-01-10	Goldman Sachs	(74)	(0.00)
CHF	98,720	EUR	(100,227)	2023-01-05	Goldman Sachs	(245)	(0.00)
CHF	165,566	EUR	(167,988)	2023-01-04	Goldman Sachs	(313)	(0.00)
GBP	3,500,000	EUR	(3,970,342)	2023-03-21	Citibank	(38,522)	(0.00)
USD	1,100,000	EUR	(1,068,785)	2023-01-17	State Street Bank	(39,013)	(0.00)
USD	1,100,000	EUR	(1,075,626)	2023-02-17	JP Morgan	(47,971)	(0.00)
GBP	5,000,000	EUR	(5,725,691)	2023-02-17	State Street Bank	(100,354)	(0.01)
GBP	4,000,000	EUR	(4,673,170)	2023-01-17	State Street Bank	(167,202)	(0.02)
CHF	88,679,805	EUR	(90,363,073)	2023-02-08	Goldman Sachs	(425,725)	(0.04)
USD	22,700,000	EUR	(21,652,475)	2023-02-17	State Street Bank	(445,444)	(0.04)
CHF	88,632,033	EUR	(90,408,545)	2023-01-10	Goldman Sachs	(627,858)	(0.06)
GBP	49,400,000	EUR	(57,933,094)	2023-02-17	Citibank	(2,354,758)	(0.23)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						9,055,063	0.89
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(4,247,483)	(0.40)
						4,807,580	0.49
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						852,825,991	84.95
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						151,253,146	15.05
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						1,004,079,137	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							77.62
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							3.21
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							2.23
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.89
Sonstige Vermögenswerte							16.05
							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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Credit Suisse Group FRN 2029-03-01	16,172,640	Trafigura Group FRN 7.5% Perp	14,003,962
BNP Paribas FRN Perp	13,000,000	General Accident 8.875% Pfd Perp	9,928,667
HSBC Holdings FRN Perp	7,959,000	Trafigura Funding 5.875% 2025-09-23	9,879,893
Repsol International Finance FRN Perp	6,752,500	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	9,738,750
KBC Group FRN Perp	5,987,750	La Banque Postale FRN Perp	8,019,250
Deutsche Bank FRN 2032-06-24	5,099,000	Lloyds Banking Group FRN Perp GBP	7,877,873
Credit Suisse Group FRN Perp	4,355,447	BNP Paribas FRN Perp	7,697,750
BNP Paribas FRN 2032-03-31	4,282,750	Barclays FRN Perp	7,482,267
Barclays FRN 2031-03-22	4,080,000	La Poste FRN Perp	7,075,000
Credit Suisse Group FRN Perp	3,962,311	Ageasfinlux FRN Cnv Perp	5,587,500
Aviva FRN Perp	3,856,462	Aegon FRN Perp 5.63% 2049-12-29	4,915,000
Credit Suisse Group FRN Perp	3,850,279	Erste Group Bank FRN Perp	4,829,500
Credit Suisse Group FRN Perp	3,472,049	ASR Nederland FRN Perp	4,484,725
La Banque Postale FRN 2034-03-05	2,996,640	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp	4,387,500
Bank of Ireland FRN 2033-03-01	2,891,735	Aviva Plc	4,386,126
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 2030-01-16	2,793,750	Societe Generale FRN 2030-11-24	4,377,000
ING Groep FRN 2033-08-24	2,788,492	Credit Suisse Group FRN Perp	4,353,275
La Banque Postale FRN Perp	2,785,000	Volkswagen International Finance FRN Perp	4,342,500
Deutsche Bank FRN Perp	2,703,750	Societe Generale FRN 2031-06-30	4,095,000
Electricite de France FRN Perp	2,615,000	Barclays FRN Perp	3,792,395
Credit Suisse Group FRN Perp	2,597,341	Aib Group 1.875% 2029-11-19	3,720,000
Societe Generale FRN 2032-09-06	2,488,725	Volkswagen International Finance FRN Perp	3,625,000
Erste Group Bank FRN Perp	2,067,000	Akelius Residential Property FRN 2081-05-17	3,212,500
Legal & General Group FRN Perp	2,058,380	Natwest Group FRN Perp	2,961,377
Banco Santander FRN Perp	1,727,500	Rsa Versicherungen Group Plc	2,943,596
Fastighets Balder FRN 2081-06-02	1,695,000	La Banque Postale FRN Perp	2,858,750
Wintershall Dea Finance 2 FRN Perp	1,421,200	Poste Italiane FRN Perp	2,855,000
Summe für die Berichtsperiode	116,459,701	Nationwide Building Society FRN Perp	2,311,557
		Fastighets Balder FRN 2078-03-07	2,265,000
		Bank of Ireland Group FRN 2031-08-11	2,249,585
		Credit Suisse Group FRN Perp	2,245,998
		Gran Tierra Energie International Holdings 6.25% 2025-02-15	2,021,966
		Electricite de France FRN Perp	2,017,530
		Summe für die Berichtsperiode	166,541,792

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

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

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United Kingdom	40.72	47.99
France	9.88	8.22
Netherlands	9.12	10.98
Spain	7.06	6.40
Switzerland	5.92	4.90
Germany	5.15	3.56
Ireland	4.30	2.80
United States	1.50	1.25
Sweden	1.01	0.86
Austria	0.82	0.78
Australia	0.63	0.67
Czech Republic	0.43	0.44
Belgium	0.20	0.41
Devisentermingeschäfte	(0.00)	(1.31)
Nettoumlaufvermögen	13.26	12.05
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Banken	42.89	37.78
Festzinsen	22.39	29.34
Versicherungen	10.78	12.29
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	7.31	6.37
Versorger	1.40	1.34
Immobilien	1.14	1.72
Telekommunikationsdienste	0.49	0.42
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0.34	-
Devisentermingeschäfte	(0.00)	(1.31)
Nettoumlaufvermögen	13.26	12.05
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Unternehmensanleihen	81.33	75.89
Vorzugsaktien	4.26	10.95
In Aktien wandelbare Anleihen	1.15	1.49
Sonstige Anleihen	-	0.93
Devisentermingeschäfte	(0.00)	(1.31)
Nettoumlaufvermögen	13.26	12.05
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Wandelanleihen, Unternehmensanleihen & Sonstige Anleihen	Von A bis B, or	Von A- bis BBB-,

oder ggf. ohne Rating

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Vorzugsaktien			
5,246,579	Santander UK Plc	7,182,567	1.33
4,858,250	Standard Chartered 8.25% Pfd Perp	5,351,362	0.99
2,886,367	General Accident 8.875% Pfd Perp	3,535,799	0.66
2,288,100	REA Holdings 9% Pfd Perp	2,196,576	0.41
1,839,000	Bristol & West Invest 8.125% Pfd Perp	2,050,485	0.38
1,313,161	RSA Versicherungen Group Plc	1,359,122	0.25
755,227	Standard Chartered Plc	774,108	0.14
451,830	General Accident 7.875% Pfd Perp	517,345	0.10
		22,967,364	4.26
In Aktien wandelbare Anleihen			
2,970,000	APQ Global 3.5% Cnv 2024-09-30	2,673,000	0.50
1,588,000	Santander UK 10.0625% Perp	2,336,742	0.43
1,175,000	Aberdeen Standard Asia Focus 2.25% Cv 2025-05-31	1,172,063	0.22
6,000	Santander UK 10.0625% Perp*	7,980	0.00
		6,189,785	1.15
Unternehmensanleihen			
33,700,000	HSBC Holdings FRN Perp	30,150,042	5.60
25,184,825	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	21,509,490	3.99
19,102,000	Credit Agricole FRN Perp	18,546,705	3.44
16,000,000	Barclays FRN Perp	15,169,600	2.82
12,701,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	10,646,867	1.98
10,100,000	Commerzbank FRN 2033-02-28	10,158,681	1.89
11,500,000	BNP Paribas FRN 2031-05-24	9,808,005	1.82
16,000,000	Credit Suisse Group FRN Perp	9,641,097	1.79
12,600,000	Banco Santander FRN Perp	9,530,406	1.77
12,520,000	Direct Line Versicherungen Group FRN Perp	9,268,806	1.72
13,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 2032-12-01	9,042,935	1.68
9,000,000	Lloyds Banking Group FRN Perp GBP	8,308,530	1.54
9,500,000	Legal & General Group FRN Perp	8,195,555	1.52
9,700,000	Natwest Group FRN Perp	8,176,324	1.52
8,539,000	Barclays FRN Perp	7,854,855	1.46
8,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	7,119,745	1.32
9,600,000	Trafigura Group FRN Perp	6,977,615	1.30
8,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 2031-07-15	6,854,800	1.27
7,470,000	Aviva FRN Perp	6,796,953	1.26
8,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	6,398,136	1.19
6,934,000	Royal Bank of Scotland Group FRN 2030-08-14	6,390,444	1.19
8,318,000	Brit Versicherungen Holdings FRN 2030-12-09	6,236,587	1.16
6,700,000	Nationwide Building Society FRN Perp	6,023,300	1.12
7,200,000	Banco Santander FRN 2032-10-04	5,807,376	1.08
6,900,000	Electricite de France FRN Perp	5,702,160	1.06
6,000,000	Credit Suisse Group FRN 2027-09-30	5,648,820	1.05
6,822,000	Utmost Group FRN Perp	5,564,637	1.03
7,000,000	Deutsche Bank FRN 2028-05-24	5,476,920	1.02
3,265,000	Coventry Building Society 12.125% Perp	5,101,562	0.95
5,000,000	Santander UK Group Holdings FRN Perp	4,819,600	0.89

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
5,340,000	Trafigura Funding 3.875% 2026-02-02	4,497,507	0.84
5,500,000	BPCE FRN 2032-11-30	4,453,460	0.83
2,581,000	Bank of Ireland 13.375% Perp	4,342,532	0.81
4,046,000	HDL Debenture 10.375% 2023-07-31	4,143,650	0.77
5,000,000	Commerzbank FRN Perp	4,132,541	0.77
4,000,000	Barclays FRN Perp	3,953,120	0.73
3,500,000	Barclays FRN 2032-11-14	3,616,410	0.67
4,700,000	Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	3,533,419	0.66
4,500,000	QBE Versicherungen Group FRN 2038-09-13	3,419,145	0.63
3,610,000	Pension Versicherungen FRN Perp	3,381,812	0.63
4,750,000	Credit Suisse Group FRN Perp	3,193,070	0.59
4,000,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp	3,166,063	0.59
4,000,000	Deutsche Bank FRN 2032-06-24	3,144,344	0.58
3,200,000	Nationwide Building Society FRN Perp	3,030,112	0.56
3,000,000	NatWest Group FRN 2033-06-06	3,028,710	0.56
3,000,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	3,023,580	0.56
3,000,000	Bank of Ireland FRN 2032-12-06	2,983,770	0.55
1,655,000	Leeds Building Society 13.375% Perp	2,974,862	0.55
3,500,000	Aegon FRN Perp 5.63% 2049-12-29	2,890,915	0.54
3,050,000	Coventry Building Society FRN Perp	2,889,601	0.54
4,000,000	Societe Generale FRN Perp	2,832,454	0.53
4,000,000	Erste Group Bank FRN Perp	2,821,463	0.52
3,000,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity FRN 2052-11-23	2,729,670	0.51
3,800,000	Credit Suisse Group FRN 2029-11-15	2,705,410	0.50
3,000,000	Phoenix Group Holdings 5.625% 2031-04-28	2,660,550	0.49
3,350,000	Standard Chartered FRN 2026-03-30	2,654,016	0.49
3,000,000	BP Capital Markets FRN Perp	2,650,560	0.49
2,812,000	Vodafone Group FRN 2078-10-03	2,641,480	0.49
3,000,000	BNP Paribas FRN Perp	2,639,705	0.49
3,415,000	HSBC Holdings FRN Perp	2,607,494	0.48
2,758,000	REA Finance 8.75% 2025-08-31*	2,606,310	0.48
3,500,000	Pershing Square Holdings 1.375% 2027-10-01	2,568,181	0.48
3,114,000	abrdrn FRN Perp	2,479,896	0.46
5,000,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	2,395,699	0.44
3,000,000	Banco Santander FRN Perp	2,337,470	0.43
3,500,000	Credit Suisse Group FRN Perp	2,297,738	0.43
2,500,000	Credit Agricole FRN 2031-12-09	2,073,275	0.38
3,200,000	SCOR SE FRN Perp	2,055,193	0.38
2,450,000	Natwest Group FRN 2031-11-28	2,034,358	0.38
1,262,000	Skipton Building Society 12.875% Perp	2,009,735	0.37
2,686,000	Lloyds Banking Group FRN 2035-12-03	1,999,566	0.37
2,000,000	AXA FRN Perp	1,995,140	0.37
1,150,000	Bank of Scotland 13.625% Perp*	1,874,500	0.35
1,120,000	Ulster Bank Ireland DAC 11.75% Perp	1,845,312	0.34
2,400,000	REA Holdings 7.5% 2026-06-30*	1,835,563	0.34
2,000,000	SSE FRN Perp	1,827,640	0.34
3,000,000	Fastighets Balder FRN 2081-06-02	1,825,387	0.34
3,000,000	Credit Suisse Group FRN Perp	1,814,514	0.34
2,400,000	BPCE FRN 2042-01-13	1,787,336	0.33
1,721,000	Nationwide Building Society FRN Perp	1,746,815	0.32

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
2,000,000	Erste Group Bank FRN Perp	1,615,291	0.30
2,000,000	NatWest Group FRN Perp	1,539,320	0.29
1,500,000	CYBG FRN Perp	1,501,905	0.28
3,000,000	CPI Property Group FRN Perp	1,385,623	0.26
1,461,000	OneSavings Bank FRN Perp*	1,358,730	0.25
2,100,000	Standard Chartered 6.409% Perp	1,349,907	0.25
2,000,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels FRN Perp	1,329,355	0.25
3,250,000	AT Securities FRN Perp	1,282,357	0.24
2,600,000	Aroundtown FRN Perp	1,249,534	0.23
2,300,000	Rothschilds Continuation Finance FRN Perp	1,206,118	0.22
1,300,000	NatWest Group FRN 2029-03-29	1,137,916	0.21
1,400,000	KBC Group FRN Perp	1,079,119	0.20
1,000,000	Just Group 8.125% 2029-10-26	1,029,030	0.19
2,000,000	CPI Property Group FRN Perp	941,404	0.17
1,000,000	Lloyds Banking Group FRN 2031-12-15	838,460	0.16
1,000,000	Direct Line Versicherungen Group 4% 2032-06-05	784,870	0.15
1,000,000	Chesnara 4.75% 2032-08-04	735,440	0.14
1,000,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	484,587	0.09
500,000	Barclays FRN 2026-11-03	443,810	0.08
1,000,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN Perp	353,304	0.07
1,000,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN Perp	352,807	0.07
265,000	Skipton Building Society 8.5% Perp	329,347	0.06
318,000	Investec Bank FRN 2028-07-24	314,992	0.06
500,000	Credit Suisse Group FRN Perp	273,655	0.05
40,000	Bank of Scotland Perp*	37,800	0.01
20,000	Lloyds Bank FRN Perp*	19,700	0.00
		438,051,987	81.33

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	20,158,014	USD	(22,700,000)	2023-03-21	JP Morgan	1,322,896	0.25
GBP	14,038,455	USD	(15,800,000)	2023-04-18	JP Morgan	936,458	0.17
GBP	3,925,369	USD	(4,500,000)	2023-05-18	State Street Bank	195,900	0.04
EUR	4,400,000	GBP	(3,811,959)	2023-02-16	State Street Bank	98,738	0.02
GBP	1,343,592	USD	(1,600,000)	2023-05-18	Citibank	17,558	0.00
GBP	4,503,287	USD	(5,400,000)	2023-01-18	State Street Bank	15,807	0.00
USD	1,500,000	GBP	(1,247,450)	2023-01-18	Citibank	(928)	(0.00)
GBP	6,766,432	EUR	(7,600,000)	2023-04-18	State Street Bank	(7,161)	(0.00)
USD	1,300,000	GBP	(1,093,466)	2023-02-16	Citibank	(13,950)	(0.00)
GBP	896,981	USD	(1,100,000)	2023-05-18	State Street Bank	(14,667)	(0.00)
GBP	6,627,576	USD	(8,000,000)	2023-01-18	State Street Bank	(20,543)	(0.00)
GBP	969,668	USD	(1,200,000)	2023-05-18	Citibank	(24,857)	(0.01)
GBP	1,220,631	USD	(1,500,000)	2023-01-18	JP Morgan	(25,892)	(0.01)
EUR	3,100,000	GBP	(2,809,732)	2023-03-21	State Street Bank	(50,197)	(0.01)
GBP	4,137,657	EUR	(4,700,000)	2023-05-18	Citibank	(56,147)	(0.01)
GBP	10,465,042	EUR	(11,800,000)	2023-05-18	State Street Bank	(64,082)	(0.01)

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswähr	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
GBP	2,384,718	EUR	(2,800,000)	2023-01-18	JP Morgan	(100,969)	(0.02)
GBP	1,937,773	EUR	(2,300,000)	2023-01-18	Citibank	(104,041)	(0.02)
USD	2,700,000	GBP	(2,403,994)	2023-02-16	State Street Bank	(161,922)	(0.03)
GBP	16,089,497	USD	(19,600,000)	2023-02-16	JP Morgan	(186,286)	(0.03)
GBP	7,326,244	EUR	(8,570,000)	2023-01-18	State Street Bank	(281,733)	(0.05)
GBP	9,229,075	EUR	(10,800,000)	2023-02-16	JP Morgan	(369,908)	(0.07)
GBP	29,182,983	EUR	(33,400,000)	2023-03-21	JP Morgan	(548,776)	(0.10)
GBP	18,629,428	EUR	(21,500,000)	2023-06-19	State Street Bank	(578,819)	(0.11)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						2,587,357	0.48
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(2,610,878)	(0.48)
						(23,521)	(0.00)
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						467,185,615	86.74
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						71,423,943	13.26
Den Anteilshabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						538,609,558	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							81.18
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							1.43
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							2.57
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.47
Sonstige Vermögenswerte							14.35
							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 Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Commerzbank FRN 2033-02-28	10,218,200	General Accident 8.875% Pfd Perp	9,963,370
Credit Suisse Group FRN 2027-09-30	5,943,760	National Westminster Bank 11.5% Perp	6,418,120
Royal Bank of Scotland Group FRN 2030-08-14	5,074,870	Rsa Versicherungen Group Plc	6,265,378
Deutsche Bank AG/New York NY FRN 2032-12-01	4,242,638	General Accident 7.875% Pfd Perp	5,476,681
Nationwide Building Society FRN Perp	3,948,750	Trafigura Funding 5.875% 2025-09-23	5,136,411
Barclays FRN 2032-11-14	3,523,200	CYBG FRN 2028-12-14	5,115,810
Aviva FRN Perp	3,384,875	HSBC Holdings FRN Perp	4,104,741
Barclays FRN Perp	3,159,750	Aegon FRN Perp 5.63% 2049-12-29	4,081,219
NatWest Group FRN 2033-06-06	3,011,630	Standard Chartered Plc	3,901,950
Bank of Ireland FRN 2032-12-06	3,003,500	Lendinvest Secured Ausschüttende 5.375% 2023-10-06	3,793,000
Lloyds Banking Group FRN Perp	3,000,000	Aviva Plc	3,723,164
Deutsche Bank FRN 2032-06-24	2,970,586	Aggregated Micro Power Infrastructure 2 8% 2036-10-17	3,565,696
Zurich Finance Ireland Designated Activity FRN 2052-11-23	2,930,040	Credit Suisse Group FRN 2025-07-17	3,264,561
Societe Generale FRN Perp	2,730,770	Bank of Ireland 13.375% Perp	2,623,302
BNP Paribas FRN Perp	2,576,348	Volkswagen International Finance FRN Perp	2,238,753
Natwest Group FRN Perp	2,503,750	HSBC Holdings FRN Perp	2,172,405
Phoenix Group Holdings FRN Perp	2,054,250	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	2,133,313
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 2031-07-15	1,803,000	Commerzbank 1.5% 2024-11-22	1,953,210
Legal & General Group FRN Perp	1,792,500	Barclays FRN Perp	1,840,000
Barclays FRN Perp	1,765,000	Aroundtown FRN Perp	1,724,000
BNP Paribas FRN 2031-05-24	1,666,800	Deutsche Bank FRN 2028-12-22	1,436,400
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels FRN Perp	1,118,275	Santander UK Plc	1,429,295
Credit Suisse Group FRN Perp	938,366	Skipton Building Society 12.875% Perp	1,310,750
Nationwide Building Society FRN Perp	903,750	Ageasfinlux FRN Cnv Perp	1,142,253
NatWest Group FRN Perp	830,000	Standard Chartered 8.25% Pfd Perp	1,117,718
		Bristol & West 8.125% Pfd Perp	975,125
Summe für die Berichtsperiode	75,094,608	Summe für die Berichtsperiode	86,906,625

GAM Star Credit Opportunities (USD)

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

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %	Zusammensetzung nach Anlageart		
				31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United Kingdom	28.15	29.12	Unternehmensanleihen	83.45	85.77
France	11.48	9.70	Vorzugsaktien	1.51	1.86
Netherlands	11.22	12.28	In Aktien wandelbare Anleihen	0.21	0.48
Spain	7.80	7.70	Sonstige Anleihen	-	0.64
Switzerland	7.26	8.14	Devisentermingeschäfte	(0.53)	1.39
Germany	6.95	8.07			
United States	3.21	3.03	Nettoumlaufvermögen	15.36	9.86
Australia	2.52	2.45			
Austria	1.73	1.57		100.00	100.00
Ireland	1.11	0.78			
Singapore	0.91	0.85			
Belgium	0.81	0.92			
Sweden	0.78	0.62			
Luxembourg	0.61	1.73			
Czech Republic	0.43	0.39			
Jersey	0.10	0.12			
Brazil	0.09	0.10			
Bermuda	0.01	0.01			
Canada	-	1.17			
Devisentermingeschäfte	(0.53)	1.39			
Nettoumlaufvermögen	15.36	9.86			
	100.00	100.00			

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
In Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen & Sonstige Anleihen	Von A+ bis B-, oder ggf. ohne Rating	Von A+ bis B, oder ggf. ohne Rating

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Banken	44.44	44.05
Festzinsen	20.47	24.94
Diversifizierte	8.28	8.98
Versicherungen	7.91	6.80
Versorger	1.54	1.71
Telekommunikationsdienste	1.02	0.96
Immobilien	0.97	0.79
Energie	0.31	0.28
Lebensmittel, Getränke und	0.21	0.21
Transport	0.02	0.03
Devisentermingeschäfte	(0.53)	1.39
Nettoumlaufvermögen	15.36	9.86
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Vorzugsaktien			
4,767,951	Santander UK Plc	7,851,722	0.66
2,903,000	General Accident 8.875% Pfd Perp	4,277,725	0.36
1,708,000	RSA Versicherungen Group Plc	2,126,463	0.18
1,409,444	REA Holdings 9% Pfd Perp	1,627,604	0.14
884,475	General Accident 7.875% Pfd Perp	1,218,206	0.10
405,000	Bristol & West Invest 8.125% Pfd Perp	543,200	0.04
14,577	Citigroup Pfd Perp	364,862	0.03
		18,009,782	1.51
In Aktien wandelbare Anleihen			
2,385,000	APQ Global 3.5% Cnv 2024-09-30	2,582,026	0.21
		2,582,026	0.21
Unternehmensanleihen			
57,800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	55,605,912	4.65
50,229,267	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	51,603,326	4.32
43,924,000	HSBC Holdings FRN Perp	41,729,996	3.49
44,018,000	Credit Suisse Group FRN Perp	34,761,015	2.91
33,627,000	HSBC Holdings FRN Perp	31,031,668	2.60
30,535,000	Royal Bank of Scotland Group FRN 2029-11-01	28,384,420	2.38
27,700,000	Deutsche Bank FRN 2028-05-24	26,070,409	2.18
26,333,000	Credit Agricole FRN Perp	25,343,406	2.12
23,000,000	Standard Chartered FRN Perp	22,752,750	1.90
23,200,000	Barclays FRN Perp	21,917,968	1.83
23,550,000	La Mondiale SAM FRN 2048-01-18	20,586,703	1.72
23,900,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 2032-12-01	19,998,325	1.67
20,000,000	BNP Paribas FRN Perp	19,750,000	1.65
18,500,000	Barclays FRN Perp	18,010,860	1.51
18,200,000	ABN AMRO Bank FRN 2028-03-27	17,878,406	1.50
18,150,000	ING Groep FRN 2028-03-22	17,808,962	1.49
19,000,000	Societe Generale FRN Perp	16,184,010	1.35
16,900,000	Standard Chartered FRN 2030-02-12	15,633,514	1.31
15,567,000	Phoenix Group Holdings 5.375% 2027-07-06	14,747,397	1.23
13,800,000	Societe Generale FRN Perp	14,181,570	1.19
19,500,000	Credit Suisse Group FRN Perp	14,134,185	1.18
14,450,000	Standard Chartered FRN 2026-03-30	13,770,706	1.15
12,000,000	Aviva FRN Perp	13,134,229	1.10
12,800,000	Commerzbank FRN Perp	12,725,849	1.07
11,400,000	Legal & General Group FRN Perp	11,830,124	0.99
13,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 2026-11-24	11,486,930	0.96
11,956,000	QBE Versicherungen Group FRN 2046-06-17	11,163,317	0.93
12,000,000	Barclays FRN Perp	10,985,400	0.92
11,692,000	Demeter Investments for Swiss Re FRN 2052-08-15	10,743,311	0.90
12,100,000	Trafigura Group FRN Perp	10,579,151	0.89
13,600,000	Banco Santander FRN Perp	10,102,883	0.85
11,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	9,914,172	0.83
12,000,000	Ageas FRN Perp	9,736,517	0.81
14,010,000	Australia & New Zealand Banking Group FRN Perp	9,473,282	0.79

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
9,526,000	UBS Group FRN Perp	9,445,791	0.79
9,200,000	Barclays FRN Perp	8,969,540	0.75
9,200,000	Erste Group Bank FRN Perp	8,937,959	0.75
9,250,000	Direct Line Versicherungen Group FRN Perp	8,237,414	0.69
8,720,000	La Mondiale SAM FRN 2047-01-26	8,203,427	0.69
10,200,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels FRN Perp	8,155,315	0.68
8,300,000	Utmost Group FRN Perp	8,143,909	0.68
12,450,000	Rothschilds Continuation Finance FRN Perp	7,853,460	0.66
8,400,000	Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	7,596,372	0.64
7,000,000	Commerzbank FRN 2032-12-06	7,366,455	0.62
7,400,000	RWE FRN 2075-07-30	7,265,098	0.61
7,800,000	Puma International Financing 5% 2026-01-24	6,839,898	0.57
7,400,000	Banco Santander FRN Perp	6,732,902	0.56
7,000,000	Vodafone Group FRN 2078-10-03	6,716,080	0.56
7,000,000	Coöperatieve Rabobank UA FRN Perp	6,664,803	0.56
6,000,000	Electricite de France FRN Perp	6,521,645	0.55
8,300,000	Wintershall Dea Finance 2 FRN Perp	6,511,287	0.55
6,600,000	ING Groep FRN Perp	6,265,512	0.52
6,400,000	Commerzbank FRN Perp	6,081,984	0.51
5,835,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	5,697,294	0.48
6,400,000	Credit Suisse Group FRN Perp	5,600,960	0.47
5,500,000	Trafigura Funding 3.875% 2026-02-02	5,572,152	0.47
6,150,000	Australia & New Zealand Banking Group FRN 2030-07-22	5,558,124	0.47
5,800,000	Raiffeisen Bank International FRN 2030-03-12	5,201,373	0.44
9,000,000	CPI Property Group FRN Perp	5,095,871	0.43
5,210,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	5,045,312	0.42
6,000,000	Vodafone Group FRN 2081-06-04	5,016,960	0.42
4,688,000	Dresdner Fndg Trust I 8.151% 2031-06-30	4,861,362	0.41
5,800,000	Coöperatieve Rabobank UA FRN Perp	4,802,115	0.40
6,200,000	SCOR SE FRN Perp	4,789,872	0.40
4,000,000	Bank of Ireland FRN 2032-12-06	4,785,571	0.40
5,800,000	Banco Santander FRN Perp	4,717,314	0.39
5,000,000	Phoenix Group Holdings FRN 2031-09-04	4,620,100	0.39
6,000,000	Fastighets Balder FRN 2081-06-02	4,391,518	0.37
5,000,000	HSBC Holdings FRN Perp	4,345,750	0.36
4,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 2031-07-15	4,122,821	0.35
4,331,000	Puma International Financing 5.125% 2024-10-06	4,085,346	0.34
5,600,000	Credit Suisse Group FRN Perp	4,074,336	0.34
4,000,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	4,033,421	0.34
3,800,000	BNP Paribas FRN Perp	3,971,912	0.33
4,100,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	3,783,193	0.32
4,300,000	OMV FRN Perp	3,757,385	0.31
7,500,000	AT Securities FRN Perp	3,559,725	0.30
5,000,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-12-28	3,362,500	0.28
4,610,000	BNP Paribas FRN Perp	3,239,862	0.27
2,785,000	REA Finance 8.75% 2025-08-31*	3,165,823	0.27
3,000,000	La Poste 5.3% 2043-12-01	2,893,770	0.24
3,200,000	Erste Group Bank FRN Perp	2,715,151	0.23
4,000,000	Westpac Banking FRN Perp	2,682,160	0.22
3,000,000	Standard Chartered FRN 2027-01-14	2,609,010	0.22

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
3,000,000	Allianz SE FRN Perp	2,542,740	0.21
3,000,000	Allianz SE FRN Perp	2,542,740	0.21
2,700,000	REA Holdings 7.5% 2026-06-30*	2,484,000	0.21
2,330,000	Electricite de France FRN Perp	2,217,974	0.19
2,300,000	Societe Generale FRN Perp	2,213,336	0.19
2,200,000	Commerzbank FRN Perp	2,122,029	0.18
1,111,000	Coventry Building Society 12.125% Perp	2,088,160	0.17
2,000,000	Repsol International Finance FRN Perp	1,984,529	0.17
2,000,000	BNP Paribas FRN 2027-01-13	1,748,860	0.15
1,933,000	Standard Life Aberdeen FRN 2048-06-30	1,719,210	0.14
1,745,000	ING Groep FRN Perp	1,684,414	0.14
2,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-02-28	1,643,750	0.14
1,522,000	Dresdner Fndg Trust I 8.151% Pdf. 2031-06-30	1,578,284	0.13
1,485,000	Societe Generale 4.25% 2025-04-14	1,427,085	0.12
2,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-08-31	1,341,195	0.11
1,500,000	Pershing Square Holdings 1.375% 2027-10-01	1,323,971	0.11
1,442,000	QBE Versicherungen Group FRN Perp	1,290,792	0.11
3,000,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN Perp	1,273,175	0.11
1,566,000	Investor Solutions FRN 2035-01-22*	1,174,500	0.10
1,762,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	1,027,088	0.09
1,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken FRN Perp	962,070	0.08
1,000,000	Veolia Environnement FRN Perp	954,142	0.08
1,000,000	Standard Chartered FRN 2025-01-12	943,540	0.08
919,737	GP Investments 10% Perp	878,505	0.07
1,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-10-31*	870,000	0.07
1,000,000	Veolia Environnement FRN Perp	853,810	0.07
800,000	Standard Chartered FRN 2025-11-16	826,016	0.07
1,350,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	778,083	0.07
1,163,000	Lloyds Banking Group FRN 2046-12-14	761,486	0.06
680,000	OneSavings Bank FRN Perp*	760,714	0.06
1,750,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN Perp	743,732	0.06
1,000,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-01-31	557,439	0.05
500,000	Alcatel-Lucent USA 6.5% 2028-01-15	487,560	0.04
400,000	Electricite de France FRN Perp	426,106	0.04
201,000	Bank of Ireland 13.375% Perp	406,800	0.03
495,000	Credit Suisse Group FRN Perp	400,267	0.03
500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-03-29	359,063	0.03
705,000	Gol Finance 8.75% Perp	288,542	0.02
350,000	JPMorgan Chase & FRN 2035-08-31	242,314	0.02
395,000	Deutsche Bank AG/London FRN 2034-06-30	178,540	0.01
213,000	Natixis US Medium-Term Note Program FRN 2033-10-31	118,334	0.01
150,000	TILES-JPM FRN 2034-02-15	104,415	0.01
142,000	Lloyds Bank FRN 2033-10-25	80,433	0.01
187,500	Noble Group Holdings Limited/Hamilton 2.5% Perp	77,700	0.01
100,000	Lloyds Bank FRN 2033-07-29	56,787	0.00
		996,971,817	83.45

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswahr	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
SGD	73,408,951	USD	(53,107,333)	2023-01-10	Goldman Sachs	1,636,565	0.14
AUD	45,910,558	USD	(30,608,069)	2023-01-10	Goldman Sachs	533,809	0.04
USD	32,697,984	GBP	(26,850,000)	2023-02-16	Citibank	364,058	0.03
SGD	71,943,362	USD	(53,409,593)	2023-02-08	Goldman Sachs	263,371	0.02
GBP	5,800,000	USD	(6,738,626)	2023-01-17	JP Morgan	240,606	0.02
EUR	4,000,000	USD	(4,047,204)	2023-02-16	State Street Bank	234,095	0.02
AUD	45,874,427	USD	(30,987,334)	2023-02-08	Goldman Sachs	166,265	0.01
GBP	1,400,000	USD	(1,521,097)	2023-03-22	State Street Bank	166,217	0.01
USD	9,200,315	ILS	(31,872,334)	2023-01-10	Goldman Sachs	165,837	0.01
EUR	2,100,000	USD	(2,122,842)	2023-02-16	JP Morgan	124,840	0.01
EUR	1,300,000	USD	(1,274,260)	2023-03-22	JP Morgan	120,522	0.01
USD	6,084,375	GBP	(5,000,000)	2023-01-17	State Street Bank	67,796	0.01
USD	3,667,832	GBP	(3,000,000)	2023-05-17	State Street Bank	48,085	0.00
GBP	1,000,000	USD	(1,166,197)	2023-08-31	Citibank	42,313	0.00
USD	1,035,163	GBP	(850,000)	2023-01-17	Citibank	12,345	0.00
SGD	171,030	USD	(126,793)	2023-01-04	Goldman Sachs	727	0.00
AUD	241,037	USD	(163,087)	2023-01-05	Goldman Sachs	379	0.00
USD	5,559	ILS	(19,392)	2023-02-08	Goldman Sachs	55	0.00
ILS	19,934	USD	(5,634)	2023-01-04	Goldman Sachs	16	0.00
USD	2	ILS	(5)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
ILS	5	USD	(2)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
USD	96	AUD	(142)	2023-01-05	Goldman Sachs	-	0.00
USD	5,641	ILS	(19,934)	2023-02-08	Goldman Sachs	(17)	(0.00)
USD	163,301	AUD	(241,037)	2023-02-08	Goldman Sachs	(389)	(0.00)
USD	126,802	SGD	(171,030)	2023-02-08	Goldman Sachs	(794)	(0.00)
USD	2,376,988	GBP	(2,000,000)	2023-02-16	Citibank	(31,498)	(0.00)
USD	8,629,243	GBP	(7,200,000)	2023-01-17	State Street Bank	(34,631)	(0.00)
USD	2,372,094	GBP	(2,000,000)	2023-02-16	State Street Bank	(36,392)	(0.00)
USD	3,545,371	EUR	(3,400,000)	2023-05-17	Citibank	(114,963)	(0.01)
USD	30,975,258	AUD	(45,910,557)	2023-01-10	Goldman Sachs	(166,621)	(0.01)
ILS	31,153,009	USD	(9,010,755)	2023-02-08	Goldman Sachs	(168,820)	(0.01)
USD	5,553,661	EUR	(5,400,000)	2023-01-17	Citibank	(214,603)	(0.02)
ILS	31,872,333	USD	(9,262,527)	2023-01-10	Goldman Sachs	(228,049)	(0.02)
USD	3,806,772	EUR	(3,800,000)	2023-04-19	State Street Bank	(277,649)	(0.02)
USD	54,452,374	SGD	(73,408,955)	2023-01-10	Goldman Sachs	(291,521)	(0.02)
USD	6,133,254	GBP	(5,400,000)	2023-04-19	JP Morgan	(378,850)	(0.03)
USD	13,160,576	EUR	(13,000,000)	2023-03-22	State Street Bank	(787,250)	(0.07)
USD	17,452,245	EUR	(17,000,000)	2023-05-17	JP Morgan	(849,425)	(0.07)
USD	23,800,409	EUR	(23,300,000)	2023-04-19	Citibank	(1,243,536)	(0.10)
USD	47,460,234	EUR	(45,700,000)	2023-01-17	JP Morgan	(1,356,372)	(0.11)
USD	36,574,083	GBP	(31,500,000)	2023-03-22	JP Morgan	(1,390,492)	(0.12)
USD	47,017,768	EUR	(45,300,000)	2023-02-16	State Street Bank	(1,467,940)	(0.12)
USD	25,860,953	EUR	(25,500,000)	2023-03-22	JP Morgan	(1,498,244)	(0.13)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						4,187,901	0.33
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(10,538,056)	(0.86)
						(6,350,155)	(0.53)

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	1,011,213,470	84.64
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	183,527,003	15.36
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	1,194,740,473	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen		79.24
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		0.87
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		3.90
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.35
Sonstige Vermögenswerte		15.64
		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 Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Barclays FRN Perp	23,125,500	Banco Santander FRN Perp	28,279,400
Standard Chartered FRN Perp	22,915,250	Commerzbank 8.125% 2023-09-19	23,318,594
BNP Paribas FRN Perp 08/29	20,099,000	Trafigura Funding 5.875% 2025-09-23	17,669,512
Societe Generale FRN Perp	14,159,100	Societe Generale 4.25% 2023-09-14	16,983,340
Aviva FRN Perp	9,931,643	HSBC Holdings FRN Perp	16,173,250
Banco Santander FRN Perp	9,148,827	Standard Chartered FRN Perp	14,575,875
ING Groep FRN 2028-03-22	7,405,025	Societe Generale FRN Perp	12,988,030
Societe Generale FRN Perp	7,217,500	Lloyds Banking Group FRN 2023-11-07	11,635,470
Barclays Bank Plc 7.625% 2022-11-21	7,024,500	BPCE 5.7% 2023-10-22	11,340,420
Commerzbank FRN 2032-12-06	6,940,257	Lloyds Banking Group FRN Perp	11,222,050
La Banque Postale FRN Perp	6,236,176	BP Capital Markets FRN Perp	9,112,500
Australia & New Zealand Banking Group FRN 2030-07-22	5,542,142	UBS Group FRN Perp	8,914,425
Royal Bank of Scotland Group FRN 2029-11-01	5,129,942	Bank of Nova Scotia FRN 2085-08-31	8,306,500
Raiffeisen Bank International FRN 2030-03-12	4,889,815	Barclays FRN Perp	7,991,250
Banco Santander FRN Perp	4,391,820	La Banque Postale FRN Perp	6,682,054
Phoenix Group Holdings FRN Perp	4,267,966	Gran Tierra Energie International Holdings 6.25% 2025-02-15	6,443,458
Bank of Ireland FRN 2032-12-06	4,244,931	Standard Chartered 5.2% 2024-01-26	6,422,690
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels FRN Perp	4,224,604	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	5,507,783
Banco Santander FRN Perp	4,205,000	Volkswagen International Finance FRN Perp	5,472,854
Coöperatieve Rabobank UA FRN Perp	4,066,163	Beazley Versicherungen DAC 5.875% 2026-11-04	4,336,288
BNP Paribas FRN Perp	3,805,200	HSBC Holdings FRN Perp	3,681,500
Deutsche Bank AG/New York NY FRN 2032-12-01	3,590,000	Erste Group Bank FRN Perp	3,423,236
Deutsche Bank FRN 2028-05-24	2,997,040	BAC Capital Trust XIV FRN Perp	3,265,480
Utmost Group FRN Perp	2,855,859	Ageasfinlux FRN Cnv Perp	3,071,420
Standard Chartered FRN 2030-02-12	2,749,800	Barclays FRN Perp	2,996,250
		Summe für die Berichtsperiode	249,813,629
Summe für die Berichtsperiode	191,163,060		

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	35.36	31.05
Global	34.63	28.97
Japan	5.90	5.96
United Kingdom	3.97	6.04
Europe	3.18	3.46
Asia-Pacific ex Japan	2.45	3.44
Schwellenmärkte global	1.43	1.33
Europe ex UK	1.10	1.68
Devisentermingeschäfte	0.21	0.61
Nettoumlaufvermögen	11.77	17.46
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Börsengehandelte Fonds	35.50	9.91
Anleihefonds	34.72	48.94
Aktiefonds	17.80	23.08
Devisentermingeschäfte	0.21	0.61
Nettoumlaufvermögen	11.77	17.46
	100.00	100.00

31 December 2022

Portfolio Statement

Holdings	Description	Marktwert £	Nettovermögen %
Anleihefonds *			
134,026	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc**	1,419,710	11.09
99,102	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	1,147,219	8.97
87,620	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	1,102,165	8.61
480,547	JPM Global Macro Opportunities Fund	773,680	6.05
		4,442,774	34.72
Aktienfonds *			
22,373	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	377,304	2.95
154,824	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	377,152	2.95
188,949	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	264,076	2.06
249,304	Premier Pan European Property C Acc	243,944	1.91
1,025	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	242,361	1.89
210	Veritas Asian C GBP	186,193	1.46
6,860	BGF Continental European Flexible Fund Class I4 GBP	140,349	1.10
5,561	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	136,289	1.06
83	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	127,219	0.99
453	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	93,158	0.73
443	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	89,041	0.70
		2,277,086	17.80
Börsengehandelte Fonds *			
1,490	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	1,565,543	12.24
276,589	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	1,292,915	10.10
22,808	iShares Physical Gold ETC	671,239	5.25
75,032	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	501,777	3.92
12,974	Amundi Prime Eurozone ETF	271,351	2.12
10,122	Amundi Prime USA ETF	239,474	1.87
		4,542,299	35.50

Kaufwährung	Kontraktgröße	Verkaufswährung	Kontraktgröße	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	2,231,061	GBP	(1,937,191)	2023-01-10	Goldman Sachs	42,805	0.33
EUR	2,200,744	GBP	(1,940,645)	2023-02-08	Goldman Sachs	14,654	0.11
USD	2,201,063	GBP	(1,816,884)	2023-02-08	Goldman Sachs	11,220	0.09
USD	9,538	GBP	(7,915)	2023-01-10	Goldman Sachs	11	0.00
USD	4,512	GBP	(3,749)	2023-02-08	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
GBP	417	EUR	(472)	2023-02-08	Goldman Sachs	(3)	(0.00)
GBP	1,845,388	USD	(2,234,266)	2023-01-10	Goldman Sachs	(11,718)	(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. Börsengehandelte Rohstoffe (ETC) sind hier zu Zwecken der Finanzberichterstattung ebenfalls enthalten.

** Investment in andere GAM Star Funds.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung						
USD	2,224,730	GBP	(1,863,561)	2023-01-10	Goldman Sachs	(14,383) (0.11)
GBP	1,964,307	EUR	(2,231,062)	2023-01-10	Goldman Sachs	(15,688) (0.12)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						68,690 0.53
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(41,793) (0.32)
						26,897 0.21
					Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					11,289,056	88.23
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)					1,506,607	11.77
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					12,795,663	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
OGAWs						87.57
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente						0.54
Sonstige Vermögenswerte						11.89
						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 Global Defensive

31 December 2022

Portfolio Changes

Major Purchases	Cost £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	1,828,390	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	1,227,270
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	1,528,412	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	883,272
iShares Physical Gold ETC	316,896	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	711,382
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	113,879	JPM Global Macro Opportunities Fund	279,217
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Market Opportunities Fund	113,498	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	275,740
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	90,721	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	249,011
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	73,281	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	244,157
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	59,196	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	213,916
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	58,978	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	144,436
Amundi Prime Eurozone ETF	48,266	BGF Continental European Flexible Fund Class I4 GBP	135,039
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	47,128	Premier Pan European Property C Acc	133,151
JPM Global Macro Opportunities Fund	20,605	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	131,995
Premier Pan European Property C Acc	12,861	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	131,147
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	9,907	iShares Physical Gold ETC	117,975
Amundi Prime USA ETF	9,126	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	107,679
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	8,702	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	93,782
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	7,356	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	86,554
Veritas Asian C GBP	5,257	Amundi Prime USA ETF	78,196
BGF Continental European Flexible Fund Class I4 GBP	4,205	Veritas Asian C GBP	70,755
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	2,623	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	53,735
Summe für die Berichtsperiode	4,359,287	Summe für die Berichtsperiode	5,368,409

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Global	26.59	17.52
United States	17.15	18.00
Japan	12.22	12.91
Europe	9.66	9.86
Asia-Pacific ex Japan	8.84	11.06
Schwellenmärkte global	6.16	8.61
United Kingdom	6.15	12.70
Europe ex UK	4.38	5.28
Devisentermingeschäfte	0.06	0.00
Nettoumlaufvermögen	8.79	4.06
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Aktienfonds	50.27	67.52
Börsengehandelte Fonds	36.78	24.31
Anleihefonds	4.10	4.11
Devisentermingeschäfte	0.06	0.00
Nettoumlaufvermögen	8.79	4.06
	100.00	100.00

GAM Star Global Dynamic Growth

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert £	Nettovermögen %				
Anleihenfonds*							
187,313	JPM Global Macro Opportunities Fund	301,574	4.10				
		301,574	4.10				
Aktiefonds*							
27,290	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	460,218	6.26				
180,041	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	438,580	5.96				
1,477	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	349,116	4.75				
215	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	327,682	4.46				
364	Veritas Asian C GBP	322,475	4.38				
15,726	BGF Continental European Flexible Fund Klasse I4 GBP	321,753	4.38				
12,849	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	314,939	4.28				
224,825	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	314,216	4.27				
8,513	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	256,536	3.49				
1,208	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	248,468	3.38				
1,016	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	204,328	2.78				
141,177	Premier Pan European Property C Acc	138,142	1.88				
		3,696,453	50.27				
Börsengehandelte Fonds*							
727	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	763,859	10.39				
74,888	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	500,814	6.81				
17,380	Amundi Prime USA ETF	411,189	5.59				
18,913	Amundi Prime Eurozone ETF	395,566	5.38				
85,041	Amundi Msci Emerging Markets ETF	324,346	4.41				
10,489	iShares Physical Gold ETC	308,691	4.20				
		2,704,465	36.78				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin		Nicht realisierter Gewinn (Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	230,330	GBP	(199,991)	2023-01-10	Goldman Sachs	4,419	0.06
EUR	224,391	GBP	(197,870)	2023-02-08	Goldman Sachs	1,494	0.02
GBP	182	EUR	(207)	2023-02-08	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
GBP	202,738	EUR	(230,330)	2023-01-10	Goldman Sachs	(1,672)	(0.02)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						5,913	0.08
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(1,673)	(0.02)
						4,240	0.06

* 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. Börsengehandelte Rohstoffe (ETC) sind hier zu Zwecken der Finanzberichterstattung ebenfalls enthalten.

** Investition in andere GAM Star Funds.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	6,706,732	91.21
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	646,325	8.79
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	7,353,057	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
OGAWs		90.68
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.08
Sonstige Vermögenswerte		9.24
		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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	1,144,587	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	428,435
iShares Physical Gold ETC	125,008	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	418,235
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Market Opportunities Fund	81,134	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	398,909
Amundi Msci Emerging Markets ETF	49,290	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	388,190
Amundi Prime Eurozone ETF	35,180	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	346,433
Amundi Prime USA ETF	16,414	BGF Continental European Flexible Fund Class I4 GBP	322,311
JPM Global Macro Opportunities Fund	14,679	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	318,663
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	10,737	Veritas Asian C GBP	317,846
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	10,708	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	292,490
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	10,387	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	282,305
Veritas Asian C GBP	9,365	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	251,909
BGF Continental European Flexible Fund Klasse I4 GBP	7,934	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	239,512
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	7,209	Amundi Prime USA ETF	232,972
Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	5,042	GAM Emerging Markets Equity S GBP	222,153
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	4,820	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	218,161
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	4,650	Amundi Prime Eurozone ETF	211,408
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	4,050	Premier Pan European Property C Acc	182,638
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	3,373	Amundi Msci Emerging Markets ETF	174,697
Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	2,951	JPM Global Macro Opportunities Fund	164,227
Premier Pan European Property C Acc	2,440	iShares Physical Gold ETC	159,738
		Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Market Opportunities Fund	109,727
Summe für die Berichtsperiode	1,549,958	Summe für die Berichtsperiode	5,680,959

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %	Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor (Fortsetzung)	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
China	29.24	31.57	Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	1.87	2.80
Taiwan	13.94	12.69	Lebensmittel- und Grundartikeleinzelhandel	1.86	2.09
India	11.90	8.28	Telekommunikationsdienste	1.52	0.54
Korea, Republic of	9.33	11.79	Autoteile und -zubehör	1.49	4.26
Brazil	6.06	7.19	Festzinsen	1.36	1.43
South Africa	5.89	5.58	Versorger	1.35	1.15
Hong Kong	4.04	3.49	Pharma und Biotechnologie	0.69	0.36
U.A.E.	2.80	1.77	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0.49	0.30
Mexico	2.69	1.22	Futures	(0.02)	-
Switzerland	2.23	2.10	Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Qatar	1.86	1.54			
United Kingdom	1.81	0.98	Nettoumlaufvermögen	0.59	1.49
Thailand	1.04	0.48			
Chile	1.03	1.27		100.00	100.00
Australia	1.02	2.36			
Indonesia	0.99	1.20			
Argentina	0.65	0.70			
Romania	0.63	0.58			
Vietnam	0.62	-			
Malaysia	0.49	0.48			
Portugal	0.44	0.43			
Poland	0.38	-			
Saudi Arabia	0.35	0.34			
Russia	-	-			
Bermuda	-	-			
Panama	-	1.35			
Greece	-	1.12			
Russian Federation	-	-			
Futures - Aktienindizes	(0.02)	-			
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00			
Nettoumlaufvermögen	0.59	1.49			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Notierte Aktien	91.81	89.98
Vorzugsaktien	6.25	7.10
Unternehmensanleihen	1.36	1.43
Aktionsoptionsscheine	0.01	-
Futures - Aktienindizes	(0.02)	-
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Nettoumlaufvermögen	0.59	1.49
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Unternehmensanleihen	Not	Not

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Banken	21.01	18.86
Halbleiter und Halbleiterbauelemente		
	11.15	12.64
Einzelhandel	7.91	8.58
Grundstoffe	7.82	7.77
Technologie, Hardware und Anlagen	5.93	7.05
Versicherungen	5.88	4.34
Medien und Unterhaltung	5.73	6.70
Investitionsgüter	4.49	2.85
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.43	1.87
Software und IT-Dienstleistungen	3.85	6.23
Immobilien	3.75	3.52
Verbraucherdienste	2.61	1.79
Transport	2.13	2.15

GAM Sustainable Emerging Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
56,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	817,166	7.37
10,400	Tencent Holdings	445,051	4.01
9,470	Housing Development Finance	301,923	2.72
12,100	Meituan	270,837	2.44
45,000	China Merchants Bank	251,667	2.27
2,721	Alibaba Group Holding - Sp ADR	239,693	2.16
41,650	Qatar National Bank QPSC	205,863	1.86
4,400	Hong Kong Exchanges und Clearing	190,095	1.71
236,320	E.Sun Financial Holding	184,916	1.67
16,400	AIA Group	182,387	1.64
161,601	Xinyi Solar Holdings	178,891	1.61
26,800	Banco do Brasil	176,289	1.59
9,260	Infosys	168,813	1.52
17,260	Bharti Airtel	168,177	1.52
5,450	Reliance Industries	167,802	1.51
46,150	Emirates NBD PJSC	163,356	1.47
12,010	Impala Platinum Holdings	150,444	1.36
183,183	Tabreed Common Stock AED 1.00	147,638	1.33
2,060	Rio Tinto	143,673	1.30
300	LG Chem	142,349	1.28
302	Samsung SDI	141,148	1.27
156,800	Xinjiang Goldwind Science & Technology	139,624	1.26
30,000	China Resources Land	137,413	1.24
1,200	Baidu ADR's	137,256	1.24
38,800	Rumo	136,762	1.23
110,000	China Longyuan Power Group	134,453	1.21
2,400	Yum China Holdings	131,160	1.18
3,366	KB Financial Group	129,103	1.16
64,000	Ningbo Sanxing Medical Electric A (XSSC)	124,102	1.12
18,217	Ping An Versicherungen Group of China A (XSSC)	123,164	1.11
6,000	MediaTek	122,009	1.10
4,290	JD.com	121,033	1.09
98,250	A-Living Services	118,455	1.07
48,400	Tongcheng-Elong Holdings	116,458	1.05
4,110	Shinhan Financial Group	114,410	1.03
1,426	Quimica Y Minera Chi - Sp ADR's	113,852	1.03
21,200	Lynas Rare Earths	112,858	1.02
347,040	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	110,125	0.99
14,900	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	106,976	0.97
81,000	Cathay Financial Holding	105,416	0.95
56,695	Fubon Financial Holding	103,851	0.94
1,210	Anglo American Platinum	101,329	0.91
4,270	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	99,624	0.90
160,800	Old Mutual	98,852	0.89
4,000	BYD	98,707	0.89
6,020	Clicks Group	95,556	0.86
733	Cie Financiere Richemont	94,992	0.86
44,000	Kingdee International Software Group Company	94,371	0.85
7,360	Nedbank Group	91,953	0.83
37,900	Inmobiliaria Vesta SAB de CV	90,455	0.82
2,263	Tata Consultancy Services	89,084	0.80

11,610 State Bank of India

86,124

0.78

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
14,000	Sitronix Technology	80,851	0.73
10,000	Wuxi Biologics Cayman	76,682	0.69
17,200	Kasikornbank Pcl - Nvdr	73,250	0.66
85	MercadoLibre	71,930	0.65
16,356	Banca Transilvania	70,278	0.63
422	Naspers	70,048	0.63
66,800	Kinh Bac City Development Share Holding	68,571	0.62
20,500	Cosan Industria e Comercio	66,473	0.60
103,000	China Construction Bank	64,532	0.58
5,800	ICICI Bank	62,455	0.56
7,000	President Chain Store	61,948	0.56
5,260	Axis Bank	59,368	0.54
3,020	Antofagasta	56,144	0.51
55,800	Public Bank Bhd	54,723	0.49
12,000	China Mengniu Dairy	54,427	0.49
4,210	HCL Technologies	52,888	0.48
2,970	KEI Industries	52,583	0.47
728	LG Electronics	49,800	0.45
2,272	Jeronimo Martins SGPS	48,932	0.44
58,000	Lenovo Group	47,634	0.43
5,000	Delta Electronics	46,607	0.42
4,400	Gold Fields	45,552	0.41
45,291	Minor International Pcl - Nvdr	42,172	0.38
7,300	Allegro.eu	41,824	0.38
43,489	Welspun India	40,529	0.37
6,000	AXA Cooperative Versicherungen	39,246	0.35
631	SK Hynix	37,426	0.34
3,300	Alibaba Group Holding	36,467	0.33
600	Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	33,956	0.31
449	Netease Inc - ADRs	32,611	0.29
472	HDFC Bank ADRs	32,290	0.29
40,000	Guangzhou Automobile Group	26,957	0.24
1,840	Vipshop Holdings Ltd - ADR	25,098	0.23
1,210	Li Auto Inc - ADR	24,684	0.22
5,824	NIIT	21,978	0.20
12,000	Primax Electronics	21,669	0.20
147	NAVER	20,635	0.19
2,709	Midea Group A (XSHE)	20,186	0.18
33,000	NHPC	15,856	0.14
1,620	NIO Inc - ADR	15,795	0.14
1,872	Polyus PJSC RUB 1.00	-	0.00
8,270	PIK Group PJSC	-	0.00
		10,182,760	91.81
Vorzugsaktien			
10,030	Samsung Electronics Preferences	400,565	3.61
61,188	Banco Bradesco	175,576	1.58
24,800	Itau Unibanco Holding	117,430	1.06
		693,571	6.25

GAM Sustainable Emerging Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Aktioptionsscheine			
820	Cie Financiere Richemont	683	0.01
		683	0.01
Unternehmensanleihen			
7,533	Credit Suisse AG/Nassau 0% 2023-06-21	150,740	1.36
		150,740	1.36

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Aktienindizes				
1	Mini MSCI Emerging Markets Futures (NYF) 2023-03-17	JP Morgan	(1,582)	(0.02)
			(1,582)	(0.02)

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	6	GBP	(5)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	280	USD	(337)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						-	0.00
						-	0.00

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	11,026,172	99.41
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	65,027	0.59
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	11,091,199	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen		97.81
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.00
Sonstige Vermögenswerte		2.19
		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.

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Reliance Industries	219,175	Renaissance Financial Holdings 0% 2022-05-16	552,561
Banco Bradesco	151,815	Samsung Electronics Preference	251,590
Tongcheng-Elong Holdings	147,786	Renaissance Financial Holdings 0% 2022-09-16	237,979
Rio Tinto	147,589	SK Hynix	196,565
Meituan	135,403	Copa Holdings	187,298
Yum China Holdings	134,966	HCL Technologies	167,230
Anglo American Platinum	132,858	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	156,439
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	132,055	Infosys	134,906
China Longyuan Power Group	124,302	Lynas Rare Earths	131,289
Kinh Bac City Development Share Holding	122,318	EDP - Energias do Brasil	122,121
China Resources Land	121,248	Opap	118,464
Baidu ADR's	121,159	Banco Bradesco	114,239
Tabreed Common Stock AED 1.00	117,975	Tongcheng-Elong Holdings	110,991
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	112,549	Alibaba Group Holding - Sp ADR	102,354
Xinjiang Goldwind Science & Technology	112,079	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	89,715
E.Sun Financial Holding	111,334	Inmobiliaria Vesta SAB de CV	88,886
AIA Group	104,004	Tencent Holdings	88,290
Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	99,705	Xpeng Inc - ADR	73,077
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	96,956	Antofagasta	72,808
Bharti Airtel	96,930	CMOC Group	69,637
A-Living Services	91,909	LG Electronics	66,883
Axis Bank	88,330	Impala Platinum Holdings	66,702
NAVER	86,535	NAVER	62,959
HCL Technologies	79,509	Vipshop Holdings Ltd - ADR	62,883
BYD	78,387	Cosan Industria e Comercio	60,021
Impala Platinum Holdings	72,106	Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	57,227
JD.com	68,918	BYD	56,114
Samsung SDI	66,126	Quimica y Minera Chil - Sp ADR's	54,509
China Mengniu Dairy	64,640	Kingdee International Software Group Company	52,653
SK Hynix	61,412	Man Wah Holdings	48,910
Infosys	58,838	Samsung SDI	46,236
ICICI Bank	57,982		
Itau Unibanco Holding	52,056	Summe für die Berichtsperiode	3,701,536
Cathay Financial Holding	51,434		
China Construction Bank	45,014		
Qatar National Bank QPSC	44,574		
Summe für die Berichtsperiode	3,609,976		

GAM Star Emerging Market Rates

Fondsmanager: Paul McNamara/Denise Prime

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %	Analyse der Kreditratings (S&P)	
			31. 2022	30. Juni 2022
United States	73.39	75.17	Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AA+ bis BB-, Von AA+ bis CCC+, oder ggf. ohne
Indonesia	7.26	5.75		
South Africa	3.48	4.04		
Uruguay	3.37	-		
Kazakhstan	-	1.80		
Azerbaijan	-	2.20		
Mexico	-	0.40		
Nigeria	-	0.27		
Tajikistan	-	0.71		
Namibia	-	0.86		
Ghana	-	0.80		
Angola	-	0.69		
Ecuador	-	0.28		
Cameroon	-	0.25		
Albania	-	0.75		
Interest Rate Swaps	(0.29)	(1.46)		
Credit Default Swaps	-	0.35		
Devisenoptionen (nicht notiert)	0.06	-		
Futures - Zinssätze	0.05	0.03		
Devisentermingeschäfte	1.74	(3.38)		
Nettoumlaufvermögen	10.94	10.49		
	100.00	100.00		

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Festzinsen	87.50	93.97
Swaps	(0.29)	(1.11)
Futures	0.05	0.03
Optionen	0.06	-
Devisentermingeschäfte	1.74	(3.38)
Nettoumlaufvermögen	10.94	10.49
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Staatsanleihen	87.50	89.94
Devisenoptionen (nicht notiert)	0.06	-
Futures - Zinssätze	0.05	0.03
Unternehmensanleihen	-	4.03
Credit Default Swaps	-	0.35
Interest Rate Swaps	(0.29)	(1.46)
Devisentermingeschäfte	1.74	(3.38)
Nettoumlaufvermögen	10.94	10.49
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
28,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-06-15	27,427,640	23.19
25,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-08-10	24,323,921	20.56
20,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-07-13	19,522,117	16.50
15,750,000	United States Treasury Bill 0% 2023-04-20	15,541,330	13.14
120,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 2029-03-15	8,590,127	7.26
86,681,000	South Africa Staatsanleihen 7% 2031-02-28	4,115,704	3.48
182,800,000	Uruguay Government International Bond 8.25% 2031-05-21	3,988,961	3.37
		103,509,800	87.50

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
(192)	US 2 Yr Note Futures (CBT) 2023-03-31	JP Morgan	164,250	0.14
67	US 5 Yr Note Futures (CBT) 2023-03-31	JP Morgan	(5,437)	(0.00)
30	US 10 Yr Note Futures (CBT) 2023-03-22	JP Morgan	(39,844)	(0.03)
25	Euro-Bund Futures (EUX) 2023-03-08	JP Morgan	(66,799)	(0.06)
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Zinssätze		164,250	0.14
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze		(112,080)	(0.09)
			52,170	0.05
Optionen - Währung (nicht notiert)				
2,000,000	USD/JPY (OTC) 132 Puts European Vanilla Jun 2023	Barclays Bank	96,824	0.08
(2,000,000)	USD/JPY (OTC) 120 Puts European Vanilla Jun 2023	Barclays Bank	(23,094)	(0.02)
	Nicht realisierter Gewinn aus Devisenoptionen (nicht notiert)		96,824	0.08
	Nicht realisierter Verlust aus Devisenoptionen (nicht notiert)		(23,094)	(0.02)
			73,730	0.06

Währung	Nennwert Amount	Fonds zahlt	Fund Fonds erhält	Fälligkeits- Date	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermöge %
Interest Rate Swaps							
CLP	4,550,000,000	6 Month CLICP	7.61%	2027-10-11	Morgan Stanley	337,835	0.29
CZK	116,000,000	3.27%	6 Month PRIBO	2032-04-01	Morgan Stanley	180,304	0.15
INR	400,000,000	5.13%	6 Month MIBOR	2024-02-10	Morgan Stanley	75,781	0.06
CLP	4,153,000,000	5.76%	6 Month CLICP	2027-12-01	Morgan Stanley	41,207	0.04
HUF	1,235,000,000	9.49%	6 Month BUBOR	2032-12-23	Morgan Stanley	37,573	0.03
THB	145,000,000	2.06%	3 Month THOR	2027-12-16	Morgan Stanley	36,244	0.03
MXN	50,000,000	1 Month TIIE	9.14%	2027-06-17	Morgan Stanley	35,360	0.03
INR	160,000,000	5.97%	6 Month MIBOR	2027-03-09	Morgan Stanley	32,258	0.03
MXN	50,000,000	1 Month TIIE	8.95%	2027-09-13	Morgan Stanley	20,292	0.02
BRL	13,523,146	BRL-CDI	12.67%	2027-01-04	Morgan Stanley	14,770	0.01
MXN	50,000,000	1 Month TIIE	8.88%	2027-08-27	Morgan Stanley	12,779	0.01
COP	25,000,000,000	10.03%	3 Month CPIBR	2027-12-20	Morgan Stanley	8,611	0.01
MXN	50,000,000	1 Month TIIE	8.8%	2027-09-08	Morgan Stanley	5,355	0.01
MXN	49,500,000	1 Month TIIE	8.68%	2027-05-14	Morgan Stanley	(9,040)	(0.01)

BRL	73,243,558	BRL-CDI	13%	2023-01-02	Morgan Stanley	(20,453)	(0.02)
-----	------------	---------	-----	------------	----------------	----------	--------

GAM Star Emerging Market Rates

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert	Nettovermögen US\$
Interest Rate Swaps, Fortsetzung							
MXN	50,000,000	1 Month TIIE	8.56%	2027-03-17	Morgan Stanley	(21,179)	(0.02)
ZAR	65,000,000	3 Month JIBAR	10.26%	2032-08-23	Morgan Stanley	(25,873)	(0.02)
MXN	48,000,000	1 Month TIIE	8.48%	2027-03-24	Morgan Stanley	(26,558)	(0.02)
ZAR	58,000,000	3 Month JIBAR	10.13%	2032-06-22	Morgan Stanley	(30,931)	(0.03)
CLP	2,030,000,000	2 Month CLICP	5.62%	2027-12-05	Morgan Stanley	(32,839)	(0.03)
MXN	100,000,000	1 Month TIIE	8.56%	2027-11-26	Morgan Stanley	(36,042)	(0.03)
HUF	2,100,000,000	6 Month BUBOR	10.97%	2027-12-23	Morgan Stanley	(42,094)	(0.04)
BRL	24,456,347	BRL-CDI	12.06%	2025-01-02	Morgan Stanley	(76,893)	(0.06)
COP	55,000,000,000	3 Month CPIBR	10.77%	2024-12-20	Morgan Stanley	(77,318)	(0.06)
CZK	255,000,000	6 Month PRIBO	3.93%	2026-04-02	Morgan Stanley	(150,512)	(0.13)
BRL	31,323,325	BRL-CDI	11.59%	2025-01-02	Morgan Stanley	(155,322)	(0.13)
BRL	34,577,247	BRL-CDI	11.66%	2025-01-02	Morgan Stanley	(162,457)	(0.14)
CLP	2,550,000,000	6.85%	6 Month CLICP	2032-10-11	Morgan Stanley	(318,838)	(0.27)
Nicht realisierter Gewinn aus Interest Rate Swaps						838,369	0.72
Nicht realisierter Verlust aus Interest Rate Swaps						(1,186,349)	(1.01)
						(347,980)	(0.29)

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn US\$	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
EUR	75,784,598	USD	(78,575,356)	2023-01-10	Goldman Sachs	2,340,272	1.98
HUF	6,137,760,750	USD	(15,349,863)	2023-02-24	Barclays Bank	772,914	0.65
EUR	10,958,924	USD	(11,000,000)	2023-02-24	Barclays Bank	736,104	0.62
ZAR	263,963,070	USD	(15,000,000)	2023-02-24	Barclays Bank	446,006	0.38
PLN	52,448,376	USD	(11,560,098)	2023-02-24	Barclays Bank	347,077	0.29
EUR	7,783,050	USD	(8,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	330,967	0.28
CZK	96,271,840	USD	(4,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	243,305	0.21
CLP	1,913,000,000	USD	(2,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	234,525	0.20
CZK	95,263,880	USD	(4,000,000)	2023-02-21	Barclays Bank	198,011	0.17
ZAR	105,319,800	USD	(5,986,043)	2023-02-17	Barclays Bank	180,477	0.15
USD	25,270,105	GBP	(20,867,299)	2023-01-10	Goldman Sachs	164,833	0.14
GBP	17,441,419	USD	(20,824,206)	2023-01-10	Goldman Sachs	159,419	0.13
ZAR	71,029,808	USD	(4,000,000)	2023-02-21	Barclays Bank	157,419	0.13
KRW	2,663,060,000	USD	(2,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	118,088	0.10
EUR	74,091,139	USD	(79,152,083)	2023-02-08	Goldman Sachs	105,614	0.09
PLN	9,579,228	USD	(2,075,335)	2023-02-17	Barclays Bank	100,720	0.09
CLP	1,805,600,000	USD	(2,000,000)	2023-03-17	Barclays Bank	98,864	0.08
HUF	797,311,800	USD	(2,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	98,504	0.08
COP	10,225,000,000	USD	(2,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	91,693	0.08
USD	4,063,877	ILS	(13,996,732)	2023-02-17	Barclays Bank	88,871	0.08
MXN	300,668,570	USD	(15,208,034)	2023-02-24	Barclays Bank	79,568	0.07
THB	138,589,000	USD	(3,940,787)	2023-02-17	Barclays Bank	77,846	0.07
MXN	79,934,140	USD	(4,000,000)	2023-02-21	Barclays Bank	66,496	0.06
JPY	533,417,040	USD	(4,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	65,859	0.06
CNH	41,814,563	USD	(6,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	63,920	0.05
CLP	945,200,000	USD	(1,056,680)	2023-02-14	Barclays Bank	47,934	0.04
AUD	2,985,820	USD	(1,989,204)	2023-02-17	Barclays Bank	39,251	0.03
BRL	10,825,146	USD	(2,000,000)	2023-02-16	Barclays Bank	34,179	0.03

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwahrung	Kontraktgrosse	Verkaufswahrung	Kontraktgrosse	Falligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermogen %
Offene Termingeschafte,							
USD	2,000,000	GBP	(1,636,399)	2023-02-21	Barclays Bank	29,144	0.03
USD	2,018,469	AUD	(2,930,691)	2023-02-17	Barclays Bank	27,467	0.02
IDR	31,260,000,000	USD	(2,000,000)	2023-02-21	Barclays Bank	21,409	0.02
USD	2,114,993	TWD	(64,226,000)	2023-02-17	Barclays Bank	16,901	0.01
USD	2,000,000	SEK	(20,631,464)	2023-02-21	Barclays Bank	14,531	0.01
CAD	5,456,068	USD	(4,017,998)	2023-02-21	Barclays Bank	10,164	0.01
AUD	420,408	USD	(280,237)	2023-01-10	Goldman Sachs	4,933	0.00
USD	2,023,445	CAD	(2,736,070)	2023-02-21	Barclays Bank	3,431	0.00
AUD	419,861	USD	(283,608)	2023-02-08	Goldman Sachs	1,522	0.00
EUR	116,449	USD	(123,714)	2023-01-04	Goldman Sachs	567	0.00
USD	26,827	GBP	(22,256)	2023-01-05	Goldman Sachs	55	0.00
USD	21,096	GBP	(17,512)	2023-02-08	Goldman Sachs	11	0.00
USD	19,180	EUR	(17,926)	2023-02-08	Goldman Sachs	3	0.00
USD	910	EUR	(853)	2023-01-05	Goldman Sachs	-	0.00
USD	91	EUR	(85)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
USD	15	GBP	(13)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	12,466	USD	(14,997)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	17,926	USD	(19,136)	2023-01-06	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
USD	9,706	GBP	(8,077)	2023-01-10	Goldman Sachs	(11)	(0.00)
GBP	16,213	USD	(19,515)	2023-01-04	Goldman Sachs	(12)	(0.00)
USD	43,700	GBP	(36,307)	2023-02-08	Goldman Sachs	(15)	(0.00)
EUR	1,868,434	USD	(2,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	(31)	(0.00)
USD	255,409	EUR	(240,158)	2023-02-08	Goldman Sachs	(1,495)	(0.00)
USD	283,640	AUD	(420,408)	2023-01-10	Goldman Sachs	(1,529)	(0.00)
CAD	2,736,070	USD	(2,023,339)	2023-02-17	Barclays Bank	(3,413)	(0.00)
INR	165,530,000	USD	(2,000,000)	2023-02-21	Barclays Bank	(5,909)	(0.00)
MXN	86,665,318	USD	(4,426,240)	2023-02-17	Barclays Bank	(14,101)	(0.01)
USD	2,000,000	CAD	(2,736,070)	2023-02-17	Barclays Bank	(19,926)	(0.02)
USD	4,000,000	CAD	(5,455,556)	2023-02-21	Barclays Bank	(27,783)	(0.02)
USD	1,000,000	CNH	(7,105,701)	2023-02-14	Barclays Bank	(30,213)	(0.03)
AUD	5,839,478	USD	(4,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	(32,877)	(0.03)
TWD	64,226,000	USD	(2,131,276)	2023-02-17	Barclays Bank	(33,184)	(0.03)
USD	2,000,000	MXN	(40,094,659)	2023-02-17	Barclays Bank	(41,223)	(0.03)
GBP	3,433,957	USD	(4,177,216)	2023-01-10	Goldman Sachs	(45,853)	(0.04)
USD	5,806,968	EUR	(5,479,462)	2023-02-24	Barclays Bank	(61,084)	(0.05)
USD	2,000,000	COP	(10,076,000,000)	2023-02-17	Barclays Bank	(61,213)	(0.05)
USD	2,033,406	EUR	(1,969,528)	2023-02-14	Barclays Bank	(74,337)	(0.06)
USD	5,961,391	AUD	(8,895,166)	2023-02-17	Barclays Bank	(81,654)	(0.07)
USD	1,949,072	BRL	(10,825,146)	2023-02-16	Barclays Bank	(85,107)	(0.07)
USD	1,000,000	CLP	(945,200,000)	2023-02-14	Barclays Bank	(104,614)	(0.09)
ILS	13,996,732	USD	(4,080,276)	2023-02-17	Barclays Bank	(105,271)	(0.09)
USD	1,965,883	HUF	(797,311,800)	2023-02-17	Barclays Bank	(132,620)	(0.11)
USD	4,023,587	ZAR	(71,029,808)	2023-02-21	Barclays Bank	(133,832)	(0.11)
GBP	20,176,576	USD	(24,446,893)	2023-02-08	Goldman Sachs	(154,003)	(0.13)
USD	80,761,227	EUR	(75,784,598)	2023-01-10	Goldman Sachs	(154,404)	(0.13)
USD	2,000,000	CLP	(1,845,140,000)	2023-02-17	Barclays Bank	(155,259)	(0.13)
USD	2,000,000	PLN	(9,579,228)	2023-02-17	Barclays Bank	(176,055)	(0.15)
USD	5,978,991	ZAR	(105,319,800)	2023-02-17	Barclays Bank	(187,528)	(0.16)
USD	4,042,703	CZK	(96,271,840)	2023-02-17	Barclays Bank	(200,602)	(0.17)
USD	10,170,366	CNH	(71,609,582)	2023-02-17	Barclays Bank	(214,408)	(0.18)
USD	8,090,681	EUR	(7,774,725)	2023-02-17	Barclays Bank	(231,373)	(0.20)

GAM Star Emerging Market Rates

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	10,008,254	ZAR	(175,825,000)	2023-02-24	Barclays Bank	(280,285)	(0.24)
USD	4,000,000	PLN	(19,031,770)	2023-02-21	Barclays Bank	(321,837)	(0.27)
USD	15,000,000	CNH	(107,245,273)	2023-02-24	Barclays Bank	(561,496)	(0.47)
USD	11,000,000	PLN	(52,448,375)	2023-02-24	Barclays Bank	(907,175)	(0.77)
USD	15,184,964	HUF	(6,137,760,750)	2023-02-24	Barclays Bank	(937,813)	(0.79)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen						7,618,874	6.44
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(5,579,546)	(4.70)
						2,039,328	1.74
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						105,327,048	89.06
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						12,970,713	10.94
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						118,297,761	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							6.44
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							75.78
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente							0.13
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							6.79
Sonstige Vermögenswerte							10.86
							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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
United States Treasury Bill 0% 2023-06-15	51,667,247	United States Treasury Bill 0% 2022-11-10	39,909,918
United States Treasury Bill 0% 2023-04-20	41,160,116	United States Treasury Bill 0% 2023-04-20	35,516,186
United States Treasury Bill 0% 2023-08-10	24,179,262	United States Treasury Bill 0% 2023-06-15	24,328,278
United States Treasury Bill 0% 2023-07-13	19,417,070	United States Treasury Bill 0% 2022-10-06	6,981,534
Uruguay Government International Bond 8.25% 2031-05-21	4,055,117	Titulos de Tesoreria 9.250% 2042-05-28	2,166,959
Titulos de Tesoreria 9.250% 2042-05-28	946,513	KazMunayGas National JSC 6.375% 2048-10-24	1,937,500
Summe für die Berichtsperiode	141,425,325	Republic of South Africa Government International Bond 7.3% 2052-04-20	1,928,750
		State Oil of the Azerbaijan Republic 6.95% 2030-03-18	1,514,000
		Namibia International Bonds 5.25% 2025-10-29	1,358,250
		Albania Government International Bond 3.5% 2031-11-23	1,278,409
		Republic of Tajikistan International Bond 7.125% 2027-09-14	1,144,500
		Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 2029-09-01	1,036,970
		Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 2026-03-24	994,000
		Angolan Government International Bond 9.125% 2049-11-26	915,750
		Ghana Government International Bond 8.95% 2051-03-26	754,400
		Kazakhstan Temir Zholy National JSC 3.25% 2023-12-05	626,199
		Petroleos Mexicanos 6.95% 2060-01-28	607,290
		BOI Finance 7.5% 2027-02-16	393,007
		Ghana Government International Bond 7.875% 2035-02-11	390,000
		Republic of Cameroon International Bond 5.95% 2032-07-07	369,316
		Summe für die Berichtsperiode	124,151,216

Im Laufe des Berichtszeitraums wurden keine weiteren Käufe oder Verkäufe

GAM Star European Equity

Fondsmanager: Niall Gallagher/Christopher Sellers/Chris Legg

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %	Zusammensetzung nach Anlageart		
				31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United Kingdom	26.48	27.95	Notierte Aktien	99.62	98.61
France	13.88	9.05	Staatsanleihen	0.03	-
Switzerland	9.24		8.77	(0.00)	0.00
Germany	8.85	8.32			
Italy	7.90	4.63	Nettoumlaufvermögen	0.35	1.39
Netherlands	7.47	9.10			
Sweden	7.22	6.83		100.00	100.00
Denmark	6.41	7.52			
Ireland	5.33	6.50			
Spain	5.26	6.95			
Norway	1.58	2.99			
United States	0.03	-			
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00			
Nettoumlaufvermögen	0.35	1.39			
	100.00	100.00			

	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Analyse der Kreditratings (S&P)		
Staatsanleihen	AA+	-

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Investitionsgüter	15.20	11.71
Energie	13.75	12.02
Banken	12.05	13.51
Lebensmittel, Getränke und Tabak	8.39	8.67
Grundstoffe	7.83	7.22
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	7.73	8.67
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	5.99	3.19
Pharma und Biotechnologie	5.62	6.31
Versicherungen	3.53	2.07
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3.45	4.93
Einzelhandel	3.15	2.60
Telekommunikationsdienste	2.97	4.38
Versorger	2.17	3.76
Autoteile und -zubehör	1.89	-
Software und IT-Dienstleistungen	1.76	3.81
Nicht sektorspezifisch	1.12	1.29
Transport	0.99	1.49
Immobilien	0.81	1.60
Medizinische Geräte und	0.73	0.83
Medien und Unterhaltung	0.49	0.55
Festzinsen	0.03	-
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	0.35	1.39
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
4,478,043	BP	23,969,233	5.58
172,387	Novo Nordisk	21,744,158	5.06
197,436	Nestle	21,422,808	4.98
331,900	TOTAL SE	19,465,935	4.53
4,742,106	CaixaBank	17,413,013	4.05
1,105,100	FinecoBank Banca Fineco	17,151,152	3.99
25,098	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17,064,130	3.97
55,700	Linde	17,013,565	3.96
254,444	Rio Tinto	16,627,775	3.87
33,910	Zurich Versicherungen Group	15,189,488	3.53
184,497	London Stock Exchange Group	14,839,110	3.45
271,972	Ashtead Group	14,468,713	3.37
277,877	Kingspan Group	14,055,019	3.27
686,300	Deutsche Telekom	12,791,259	2.97
413,203	Infineon Technologies	11,747,361	2.73
48,411	ASM International	11,408,052	2.65
343,950	Zalando SE	11,388,185	2.65
957,645	Atlas Copco	10,601,071	2.47
178,410	BE Semiconductor Industries	10,090,870	2.35
215,300	Compagnie de Saint-Gobain	9,828,445	2.29
333,800	Shell	8,839,024	2.06
866,600	Nordea Bank Abp	8,703,246	2.02
175,525	Moncler	8,688,488	2.02
2,865,200	NatWest Group	8,564,306	1.99
499,546	Volvo AB	8,466,968	1.97
46,015	Pernod Ricard	8,455,256	1.97
613,500	Stellantis	8,137,464	1.89
678,700	National Grid	7,629,761	1.77
203,060	Equinor ASA	6,794,757	1.58
150,056	Diageo	6,173,194	1.44
146,376	Netcompany Group	5,790,923	1.35
346,700	Euroapi SASU	4,801,795	1.12
517,753	Grafton Group	4,601,963	1.07
350,370	Ryanair Holdings	4,278,018	0.99
251,726	Aedas Homes SAU	3,468,784	0.81
191,080	Epiroc	3,262,218	0.76
29,250	Straumann Holding	3,128,154	0.73
870,824	Oxford Nanopore Technologies	2,419,419	0.56
256,787	MYT Netherlands Parent BV NPV	2,143,802	0.50
1,947,226	Trustpilot Group	2,117,909	0.49
1,381	Adyen	1,779,280	0.41
372,392	Grupo Ecoener	1,701,831	0.40
		428,225,902	99.62
Staatsanleihen			
159,000	United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	143,954	0.03
		143,954	0.03

GAM Star European Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	156,731	USD	(167,025)	2023-01-10	Goldman Sachs	297	0.00
EUR	12,457	USD	(13,234)	2023-01-04	Goldman Sachs	61	0.00
EUR	1,557	USD	(1,659)	2023-02-08	Goldman Sachs	6	0.00
EUR	1,524	USD	(1,626)	2023-01-05	Goldman Sachs	1	0.00
USD	157,790	EUR	(147,731)	2023-02-08	Goldman Sachs	(227)	(0.00)
USD	167,024	EUR	(160,990)	2023-01-10	Goldman Sachs	(4,557)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						365	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(4,784)	(0.00)
						(4,419)	(0.00)
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						428,365,437	99.65
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						1,505,395	0.35
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						429,870,832	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							99.42
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							0.03
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.00
Sonstige Vermögenswerte							0.55
							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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
United States Treasury Bill 0% 2022-10-13	36,570,725	United States Treasury Bill 0% 2022-10-13	36,915,047
United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	17,395,102	United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	16,483,011
Shell	8,922,888	ING Groep	9,229,895
Compagnie de Saint-Gobain	8,639,017	Equinor ASA	8,091,704
Stellantis	8,549,197	Adyen	7,270,566
CaixaBank	8,305,525	CaixaBank	6,390,522
NatWest Group	8,112,439	Novo Nordisk	6,123,429
Zurich Versicherungen Group	7,772,183	BNP Paribas	5,865,046
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7,738,542	Grafton Group	5,785,777
Deutsche Telekom	6,876,644	Nordea Bank Abp	5,434,823
Kingspan Group	6,492,015	BT Group	5,425,529
FinecoBank Banca Fineco	5,237,159	BP	5,232,917
TOTAL SE	4,773,545	Zalando SE	5,086,252
Ashtead Group	4,591,768	Intesa Sanpaolo	5,077,645
United States Treasury Bill 0% 2023-01-19	4,546,249	Infineon Technologies	5,061,721
Zalando SE	4,527,553	United States Treasury Bill 0% 2023-01-19	4,498,735
Atlas Copco	3,972,442	Grupo Ecoener	4,279,672
Moncler	3,937,715	London Stock Exchange Group	4,223,080
Pernod Ricard	2,999,059	Deutsche Telekom	3,450,981
BE Semiconductor Industries	2,518,159	AVEVA Group	2,746,179
Adyen	1,997,992	Nestle	2,540,137
Nordea Bank Abp	1,945,021	BE Semiconductor Industries	2,477,272
		Zurich Versicherungen Group	2,451,789
		Ryanair Holdings	2,420,196
		ASM International	2,294,670
		FinecoBank Banca Fineco	2,238,112
		Atlas Copco	1,897,192
Summe für die Berichtsperiode	166,420,939	Summe für die Berichtsperiode	168,991,899

GAM Star Flexible Global Portfolio

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

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Global	32.85	32.85
United States	31.59	33.18
Europe	21.79	16.87
Schwellenmärkte global	4.30	4.27
Japan	1.94	1.80
Europe ex UK	1.59	1.82
China	1.37	1.55
Devisentermingeschäfte	(1.71)	1.16
Nettoumlaufvermögen	6.28	6.50
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Börsengehandelte Fonds	51.62	46.82
Anleihfonds	22.69	23.67
Diversifizierter Fonds	10.06	11.14
Aktiefonds	6.88	6.76
Sonstige Fonds	4.18	3.95
Devisentermingeschäfte	(1.71)	1.16
Nettoumlaufvermögen	6.28	6.50
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
543,336	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc**	7,460,981	6.72
620,565	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Inst EUR Abgesicherte Acc	5,926,399	5.34
52,810	Legg Mason Western Asset Global Core Plus Anleihefonds EUR PR Acc	5,125,237	4.62
324,678	GAM Star MBS Total Return Inst Abgesicherte EUR Acc**	3,456,581	3.11
228,202	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc**	3,218,878	2.90
		25,188,076	22.69
Diversifizierter Fonds*			
1,130	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc**	11,165,599	10.06
		11,165,599	10.06
Aktienfonds*			
45,630	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage I EUR***	4,846,826	4.37
73,938	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc**	1,767,722	1.59
773	GAM Emerging Markets Equity EUR S***	1,021,163	0.92
		7,635,711	6.88
Börsengehandelte Fonds*			
118,272	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF †	11,781,665	10.62
439,969	UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	11,120,327	10.02
25,330	iShares Core S&P 500 UCITS ETF †	9,400,763	8.47
77,217	Amundi ETF Govies 0-6 Months Euromts Investment Grade UCITS ETF DR	8,911,228	8.03
809,967	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	3,749,870	3.38
570,630	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF USD	3,666,791	3.30
106,564	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF EUR	3,489,758	3.14
174,885	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	2,154,933	1.94
10,425	Lyxor Hwabao WP MSCI China A (DR) UCITS ETF USD	1,524,800	1.37
6,028	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF USD	1,496,481	1.35
		57,296,616	51.62
Sonstige Fonds*			
49,631	Lazard Rathmore Alternative Fund E Acc EUR Abgesicherte	4,638,643	4.18
		4,638,643	4.18

* 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 2022. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star Flexible Global Portfolio

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	21,989,716	GBP	(19,356,875)	2023-01-10	Goldman Sachs	178,366	0.16
EUR	45,138,504	USD	(48,116,479)	2023-01-10	Goldman Sachs	73,197	0.07
EUR	7,400,476	CHF	(7,271,525)	2023-01-10	Goldman Sachs	34,713	0.03
EUR	591,810	USD	(628,709)	2023-02-08	Goldman Sachs	4,086	0.00
EUR	284,255	GBP	(250,900)	2023-02-08	Goldman Sachs	1,859	0.00
CAD	905,559	EUR	(624,064)	2023-02-08	Goldman Sachs	811	0.00
SGD	318,906	EUR	(221,635)	2023-02-08	Goldman Sachs	774	0.00
SGD	318,906	EUR	(222,519)	2023-01-10	Goldman Sachs	221	0.00
EUR	111,773	CHF	(110,016)	2023-02-08	Goldman Sachs	197	0.00
USD	3,350	EUR	(3,138)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	2,498	SGD	(3,590)	2023-02-08	Goldman Sachs	(6)	(0.00)
EUR	7,418	CAD	(10,773)	2023-02-08	Goldman Sachs	(16)	(0.00)
GBP	10,000	EUR	(11,330)	2023-01-04	Goldman Sachs	(59)	(0.00)
EUR	221,951	SGD	(318,906)	2023-01-10	Goldman Sachs	(789)	(0.00)
EUR	625,143	CAD	(905,559)	2023-01-10	Goldman Sachs	(829)	(0.00)
CAD	905,559	EUR	(653,071)	2023-01-10	Goldman Sachs	(27,099)	(0.02)
CHF	7,238,402	EUR	(7,375,912)	2023-02-08	Goldman Sachs	(34,863)	(0.03)
CHF	7,271,526	EUR	(7,417,542)	2023-01-10	Goldman Sachs	(51,778)	(0.05)
USD	47,630,619	EUR	(44,590,651)	2023-02-08	Goldman Sachs	(64,933)	(0.06)
GBP	19,009,276	EUR	(21,561,881)	2023-02-08	Goldman Sachs	(166,397)	(0.15)
GBP	19,356,877	EUR	(22,298,322)	2023-01-10	Goldman Sachs	(486,975)	(0.44)
USD	48,116,478	EUR	(46,418,296)	2023-01-10	Goldman Sachs	(1,352,988)	(1.22)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						294,224	0.26
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(2,186,732)	(1.97)
						(1,892,508)	(1.71)
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						104,032,137	93.72
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						6,968,654	6.28
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						111,000,791	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							
OGAWs							93.53
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.26
Sonstige Vermögenswerte							6.21
							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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Amundi ETF Govies 0-6 Months Euromts Investment Grade UCITS ETF DR	4,652,971	Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR - EUR	3,891,243
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF EUR	3,786,319	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc	2,021,794
UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	1,237,161	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Inst EUR Acc	2,020,816
		UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	1,999,888
Summe für die Berichtsperiode	9,676,451	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1,145,677
		Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF EUR	575,007
		GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc	513,029
		Summe für die Berichtsperiode	12,167,454

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

GAM Star Global Rates

Fondsmanager: Adrian Owens

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	80.56	77.19
Mexico	8.22	12.64
Interest Rate Swaps	2.49	(0.61)
Optionen - Commodity (notiert)	(0.25)	-
Futures - Zinssätze	0.06	1.20
Devisentermingeschäfte	2.24	(2.32)
Nettoumlaufvermögen	6.68	11.90
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Festzinsen	88.78	89.83
Swaps	2.49	(0.61)
Futures	0.06	1.20
Optionen	(0.25)	-
Devisentermingeschäfte	2.24	(2.32)
Nettoumlaufvermögen	6.68	11.90
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Staatsanleihen	88.78	89.83
Interest Rate Swaps	2.49	(0.61)
Futures - Zinssätze	0.06	1.20
Optionen - Commodity (notiert)	(0.25)	-
Devisentermingeschäfte	2.24	(2.32)
Nettoumlaufvermögen	6.68	11.90
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Staatsanleihen	Von AA+ bis BBB	Von AA+ bis BBB

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
56,437,223	United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 2032-01-15	49,390,994	18.52
478,600,000	Mexican Bonos 8% 2047-11-07	21,927,345	8.22
20,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-08-10	19,459,137	7.30
20,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-09-07	19,400,733	7.27
20,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	19,325,069	7.25
20,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-11-02	19,240,210	7.21
20,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-11-30	19,171,928	7.19
15,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-06-15	14,693,379	5.51
15,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-07-13	14,641,587	5.49
14,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-02-23 (5,074,200 units held as collateral)*	13,909,679	5.22
13,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-04-20	12,827,764	4.81
13,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-05-18	12,775,220	4.79
		236,763,045	88.78

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Optionen - Commodity (notiert)				
(1,000,000)	3 Month SOFR Option 95.75 January 2023	JP Morgan	(667,500)	(0.25)
			(667,500)	(0.25)
Futures - Zinssätze				
(1,500)	90 Day Euro Futures (XCME) 2024-03-18	JP Morgan	3,342,275	1.25
(1,435)	3MO Euro EURIBOR Futures (ICF) 2023-03-13	JP Morgan	2,283,994	0.86
(222)	SONIA O/N Deposit Rates Swap Index 2024-09-17	JP Morgan	1,785,856	0.67
(250)	90 Day Euro Futures (CME) 2023-09-18	JP Morgan	1,260,913	0.47
(1,781)	SONIA O/N Deposit Rates Swap Index 2024-06-18	JP Morgan	1,147,762	0.43
(8)	Bank Accept Futures (MSE) 2023-09-18	JP Morgan	4,511	0.00
8	Bank Accept Futures (MSE) 2023-03-13	JP Morgan	(1,559)	(0.00)
1,500	90 Day Euro Futures (XCME) 2023-03-13	JP Morgan	(4,518,750)	(1.69)
3,491	3MO Euro EURIBOR (ICF) 2024-03-18	JP Morgan	(5,144,023)	(1.93)
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Zinssätze		9,825,311	3.68
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze		(9,664,332)	(3.62)
			160,979	0.06

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Interest Rate Swaps							
CAD	265,000,000	2.63%	3 Month CDOR	2024-03-14	Morgan Stanley	4,225,096	1.58
GBP	102,500,000	1.29%	12 Month SONIA	2024-11-16	Morgan Stanley	3,722,302	1.40
GBP	15,700,000	1.18%	12 Month SONIA	2029-01-10	Morgan Stanley	2,164,019	0.81
GBP	27,000,000	3.23%	12 Month SONIA	2032-12-21	Morgan Stanley	1,681,959	0.63
GBP	62,000,000	3.54%	12 Month SONIA	2033-12-21	Morgan Stanley	1,207,085	0.45
JPY	7,200,000,000	0.35%	12 Month TONA	2028-09-13	Morgan Stanley	1,036,325	0.39
JPY	6,700,000,000	0.3%	12 Month TONA	2028-06-14	Morgan Stanley	963,687	0.36

* Als Sicherheit bei JP Morgan für OTC Positionen.

GAM Star Global Rates

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Interest Rate Swaps, Fortsetzung							
USD	43,862,200	2.79%	3 Month LIBOR	2023-11-29	Credit Suisse	884,086	0.33
USD	3,500,000	1.71%	12 Month USCPI	2050-06-15	Morgan Stanley	867,220	0.33
USD	3,500,000	1.74%	12 Month USCPI	2050-06-30	Morgan Stanley	863,655	0.32
CAD	282,000,000	3.83%	3 Month CDOR	2024-11-16	Morgan Stanley	627,318	0.24
SEK	388,000,000	2.63%	3 Month STIBO	2032-07-19	Morgan Stanley	519,352	0.19
USD	12,347,000	2.79%	3 Month LIBOR	2023-11-29	Credit Suisse	257,209	0.10
USD	450,000	1.79%	12 Month USCPI	2050-07-09	Morgan Stanley	106,259	0.04
USD	950,000	2.51%	12 Month USCPI	2050-07-09	Morgan Stanley	66,451	0.03
USD	2,510,000	2.79%	3 Month LIBOR	2023-11-29	Credit Suisse	52,287	0.02
JPY	71,720,000,000	0.04%	12 Month TONA	2023-09-22	Morgan Stanley	24,536	0.01
USD	2,510,000	3 Month LIBOR	2.79%	2023-11-29	Morgan Stanley	(51,975)	(0.02)
USD	12,347,000	3 Month LIBOR	2.79%	2023-11-29	Morgan Stanley	(255,672)	(0.10)
BRL	90,039,715	BRL-CDI	11.54%	2026-01-02	Morgan Stanley	(531,638)	(0.20)
BRL	68,623,851	BRL-CDI	11.19%	2026-01-02	Morgan Stanley	(666,601)	(0.25)
SEK	2,200,000,000	3 Month STIBO	3.17%	2024-11-20	Morgan Stanley	(896,288)	(0.34)
USD	43,862,200	3 Month LIBOR	2.79%	2023-11-29	Morgan Stanley	(908,264)	(0.34)
GBP	265,000,000	2 Month SONIA	4.22%	2025-12-21	Morgan Stanley	(989,821)	(0.37)
EUR	33,424,000	6 Month EURIB	2.36%	2032-07-19	Morgan Stanley	(1,127,869)	(0.42)
GBP	102,000,000	12 Month SONIA	1.29%	2023-11-16	Morgan Stanley	(3,243,714)	(1.22)
SEK	1,941,977,215	3 Month STIBO	1.47%	2024-03-16	Morgan Stanley	(3,946,185)	(1.48)
Nicht realisierter Gewinn aus Interest Rate Swaps						19,268,846	7.23
Nicht realisierter Verlust aus Interest Rate Swaps						(12,618,027)	(4.74)
						6,650,819	2.49

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
EUR	133,475,240	USD	(138,636,858)	2023-01-10	Goldman Sachs	3,875,389	1.45
EUR	45,000,000	GBP	(38,918,070)	2023-02-07	JP Morgan	1,277,822	0.48
JPY	2,759,713,500	AUD	(30,000,000)	2023-02-07	JP Morgan	633,996	0.24
USD	24,600,720	GBP	(20,000,000)	2023-02-07	JP Morgan	521,000	0.20
GBP	26,722,799	USD	(31,905,827)	2023-01-10	Goldman Sachs	244,147	0.09
USD	33,515,793	GBP	(27,682,142)	2023-01-10	Goldman Sachs	211,643	0.08
EUR	133,242,997	USD	(142,333,618)	2023-02-08	Goldman Sachs	200,744	0.08
EUR	25,000,000	USD	(26,549,500)	2023-02-07	JP Morgan	191,962	0.07
AUD	25,000,000	NZD	(26,590,225)	2023-02-07	JP Morgan	152,003	0.06
CHF	2,522,123	USD	(2,667,491)	2023-01-10	Goldman Sachs	60,295	0.02
USD	2,736,484	CHF	(2,522,124)	2023-01-10	Goldman Sachs	8,699	0.00
GBP	322,551	USD	(388,224)	2023-02-08	Goldman Sachs	131	0.00
CHF	17,486	USD	(18,870)	2023-02-08	Goldman Sachs	99	0.00
USD	48,710	GBP	(40,468)	2023-01-04	Goldman Sachs	30	0.00
USD	5,621	GBP	(4,663)	2023-01-05	Goldman Sachs	11	0.00
USD	68,107	EUR	(63,802)	2023-01-06	Goldman Sachs	5	0.00
USD	4	GBP	(3)	2023-01-10	Goldman Sachs	-	0.00
USD	37	GBP	(31)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
USD	904	GBP	(751)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00

USD	165	EUR	(154)	2023-02-08	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
-----	-----	-----	-------	------------	---------------	-----	--------

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitsstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte,							
EUR	63,802	USD	(68,268)	2023-02-08	Goldman Sachs	(17)	(0.00)
USD	91,848	EUR	(86,097)	2023-01-05	Goldman Sachs	(46)	(0.00)
USD	805,864	EUR	(758,548)	2023-01-04	Goldman Sachs	(3,696)	(0.00)
CHF	2,522,124	USD	(2,745,333)	2023-02-08	Goldman Sachs	(9,076)	(0.00)
GBP	959,346	USD	(1,169,632)	2023-01-10	Goldman Sachs	(15,452)	(0.01)
USD	10,554,130	EUR	(10,000,000)	2023-02-07	JP Morgan	(142,455)	(0.05)
GBP	26,878,979	USD	(32,567,406)	2023-02-08	Goldman Sachs	(204,721)	(0.08)
USD	22,100,000	MXN	(435,753,106)	2023-01-13	JP Morgan	(225,122)	(0.08)
USD	142,280,355	EUR	(133,475,240)	2023-01-10	Goldman Sachs	(231,892)	(0.09)
SEK	327,533,550	EUR	(30,000,000)	2023-02-07	JP Morgan	(595,100)	(0.22)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						7,377,976	2.77
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(1,427,578)	(0.53)
						5,950,398	2.24
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						248,857,741	93.32
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						17,834,986	6.68
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						266,692,727	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							23.59
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							37.42
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							17.31
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente							3.25
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							8.82
Sonstige Vermögenswerte							9.61
							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 Fälligkeitsstermins, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% I/L 2032-01-15	66,132,551	United States Treasury Bill 0% 2022-12-29	17,899,571
United States Treasury Bill 0% 2023-08-10	19,360,562	United States Treasury Bill 0% 2023-04-20	14,700,969
United States Treasury Bill 0% 2023-09-07	19,303,848	United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% I/L 2032-01-15	13,840,020
United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	19,214,756	United States Treasury Bill 0% 2022-08-11	9,986,995
United States Treasury Bill 0% 2023-11-02	19,134,916	United States Treasury Bill 0% 2022-10-06	9,955,326
United States Treasury Bill 0% 2023-11-30	19,114,108		
United States Treasury Bill 0% 2023-07-13	14,576,940	Summe für die Berichtsperiode	66,382,881
United States Treasury Bill 0% 2023-04-20	10,821,359		
United States Treasury Bill 0% 2023-06-15	2,932,442		
Summe für die Berichtsperiode	190,591,482		

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

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Global	26.11	20.82
United States	24.78	25.02
Japan	11.17	10.82
Asia-Pacific ex Japan	7.78	9.37
Europe	7.51	7.79
United Kingdom	6.14	10.67
Schwellenmärkte global	5.20	6.39
Europe ex UK	3.28	4.27
Devisentermingeschäfte	(0.02)	1.32
Nettoumlaufvermögen	8.05	3.53
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Aktienfonds	43.63	54.99
Börsengehandelte Fonds	35.27	20.64
Anleihfonds	13.07	19.52
Devisentermingeschäfte	(0.02)	1.32
Nettoumlaufvermögen	8.05	3.53
	100.00	100.00

GAM Star Global Growth

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
4,189,727	JPM Global Macro Opportunities Fund	6,745,461	4.10
470,513	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc**	4,984,055	3.03
428,670	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	4,962,322	3.02
381,826	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	4,802,953	2.92
		21,494,791	13.07
Aktienfonds*			
555,762	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	9,372,378	5.70
3,690,482	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	8,990,014	5.47
5,029,015	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	7,028,551	4.27
4,201	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	6,402,150	3.89
7,213	Veritas Asian C GBP	6,395,826	3.89
26,431	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	6,246,147	3.80
263,821	BGF Continental European Flexible Fund Klasse I4 GBP	5,397,778	3.28
215,549	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	5,283,118	3.21
166,600	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	5,020,622	3.05
23,077	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	4,747,592	2.89
18,929	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	3,808,378	2.31
3,151,976	Premier Pan European Property C Acc	3,084,208	1.87
		71,776,762	43.63
Börsengehandelte Fonds*			
13,000	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	13,659,100	8.30
1,555,373	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	10,401,557	6.32
323,955	Amundi Prime USA ETF	7,664,370	4.66
338,414	Amundi Prime Eurozone ETF	7,077,929	4.30
234,604	iShares Physical Gold ETC	6,904,396	4.20
1,427,415	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	6,672,451	4.06
1,479,417	Amundi Msci Emerging Markets ETF	5,642,497	3.43
		58,022,300	35.27

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährun	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	33,749,515	GBP	(29,303,361)	2023-01-10	Goldman Sachs	648,258	0.39
USD	88,989,024	GBP	(73,456,837)	2023-02-08	Goldman Sachs	453,419	0.28
EUR	32,304,039	GBP	(28,486,146)	2023-02-08	Goldman Sachs	215,068	0.13
SGD	1,057,505	GBP	(640,675)	2023-01-10	Goldman Sachs	14,822	0.01
GBP	821,972	ILS	(3,448,043)	2023-01-10	Goldman Sachs	9,583	0.01
SGD	1,039,692	GBP	(637,113)	2023-02-08	Goldman Sachs	7,113	0.00
CHF	454,617	GBP	(402,611)	2023-01-10	Goldman Sachs	6,076	0.00
USD	228,375	GBP	(187,469)	2023-01-10	Goldman Sachs	2,355	0.00
CHF	443,426	GBP	(398,406)	2023-02-08	Goldman Sachs	1,151	0.00
GBP	123,620	USD	(147,442)	2023-01-10	Goldman Sachs	1,067	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.
Börsengehandelte Rohstoffe (ETC) sind hier zu Zwecken der Finanzberichterstattung ebenfalls enthalten.
** Investition in andere GAM Star Funds.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
AUD	28,639	GBP	(15,968)	2023-02-08	Goldman Sachs	185	0.00
AUD	29,173	GBP	(16,289)	2023-01-10	Goldman Sachs	159	0.00
GBP	292,918	USD	(352,561)	2023-02-08	Goldman Sachs	96	0.00
EUR	8	GBP	(7)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	1	EUR	(1)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	8,409	USD	(10,125)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
USD	37	GBP	(31)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	2,143	EUR	(2,415)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
USD	10,090	GBP	(8,387)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
USD	12,124	GBP	(10,070)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	10,079	USD	(12,124)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	63	AUD	(115)	2023-02-08	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
EUR	2,415	GBP	(2,147)	2023-02-08	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
GBP	21,710	USD	(26,129)	2023-01-04	Goldman Sachs	(13)	(0.00)
GBP	2,779	EUR	(3,148)	2023-01-04	Goldman Sachs	(15)	(0.00)
GBP	2,535	SGD	(4,129)	2023-02-08	Goldman Sachs	(24)	(0.00)
GBP	17,232	USD	(20,771)	2023-01-05	Goldman Sachs	(36)	(0.00)
GBP	16,255	AUD	(29,173)	2023-01-10	Goldman Sachs	(192)	(0.00)
GBP	58,003	EUR	(65,728)	2023-02-08	Goldman Sachs	(394)	(0.00)
GBP	407,316	CHF	(454,618)	2023-01-10	Goldman Sachs	(1,370)	(0.00)
GBP	647,959	SGD	(1,057,504)	2023-01-10	Goldman Sachs	(7,537)	(0.00)
ILS	3,367,192	GBP	(803,891)	2023-02-08	Goldman Sachs	(10,142)	(0.01)
ILS	3,448,042	GBP	(839,131)	2023-01-10	Goldman Sachs	(26,744)	(0.02)
GBP	29,697,729	EUR	(33,749,513)	2023-01-10	Goldman Sachs	(253,890)	(0.15)
GBP	75,553,130	USD	(91,487,078)	2023-01-10	Goldman Sachs	(490,186)	(0.30)
USD	91,406,143	GBP	(76,566,844)	2023-01-10	Goldman Sachs	(590,795)	(0.36)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						1,359,352	0.82
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(1,381,340)	(0.84)
						(21,988)	(0.02)
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						151,271,865	91.95
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						13,221,431	8.05
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						164,493,296	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
OGAWs							91.00
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.82
Sonstige Vermögenswerte							8.18
							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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	14,910,897	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	5,067,294
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	7,448,411	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	4,908,558
iShares Physical Gold ETC	2,134,190	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	4,207,510
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Market Opportunities Fund	1,501,499	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	3,766,687
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	1,230,032	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	3,317,041
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	1,115,443	BGF Continental European Flexible Fund Class I4 GBP	3,176,425
Amundi Prime Eurozone ETF	564,336	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	2,883,610
Amundi Prime USA ETF	527,818	GAM Emerging Markets Equity S GBP	2,812,273
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	377,898	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	2,655,724
Veritas Asian C GBP	272,481	Veritas Asian C GBP	2,608,135
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	272,396	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	2,538,226
JPM Global Macro Opportunities Fund	271,366	Premier Pan European Property C Acc	2,165,658
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	269,002	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	2,003,030
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	258,256	JPM Global Macro Opportunities Fund	1,672,423
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	252,375	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	1,529,393
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	230,709	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	1,364,649
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	230,007	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	1,348,112
Amundi Msci Emerging Markets ETF	219,260	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	1,195,763
BGF Continental European Flexible Fund Klasse I4 GBP	217,797	Amundi Prime USA ETF	1,014,691
Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	212,061	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	961,073
		Amundi Msci Emerging Markets ETF	934,301
		Amundi Prime Eurozone ETF	868,200
		iShares Physical Gold ETC	806,333
		iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	667,448
		Summe für die Berichtsperiode	54,472,557

Summe für die Berichtsperiode

32,516,234

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United Kingdom	26.24	24.85
France	13.04	9.43
Netherlands	12.25	14.24
Germany	7.39	8.17
Spain	7.33	8.07
United States	6.50	5.74
Switzerland	5.07	8.73
Austria	4.03	3.84
Luxembourg	2.51	2.35
Ireland	2.15	-
Australia	0.82	1.17
Czech Republic	0.51	0.53
Belgium	-	0.60
Devisentermingeschäfte	(0.64)	1.57
Nettoumlaufvermögen	12.80	10.71
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Banken	52.04	45.54
Festzinsen	22.36	28.99
Diversifizierte	7.45	8.65
Versicherungen	4.57	3.15
Versorger	0.91	0.86
Immobilien	0.51	0.53
Devisentermingeschäfte	(0.64)	1.57
Nettoumlaufvermögen	12.80	10.71
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Unternehmensanleihen	83.98	82.42
Vorzugsaktien	3.86	4.70
In Aktien wandelbare Anleihen	-	0.60
Devisentermingeschäfte	(0.64)	1.57
Nettoumlaufvermögen	12.80	10.71
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Wandelanleihen, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen & Sonstige Anleihen	Von A+ bis B, oder ggf. ohne Rating	Von A+ bis C, oder ohne Rating

GAM Star Interest Trend

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Vorzugsaktien			
480,000	General Accident 7.875% Pfd Perp	661,114	2.01
29,060	Strats-Gs-2006-02	606,627	1.85
		1,267,741	3.86
Unternehmensanleihen			
2,200,000	HSBC Holdings FRN Perp	2,090,110	6.36
1,600,000	Commerzbank FRN Perp	1,590,731	4.84
1,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	1,346,856	4.10
1,260,600	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	1,295,085	3.94
1,300,000	BNP Paribas FRN Perp	1,283,750	3.91
1,930,000	Rothschilds Continuation Finance FRN Perp	1,217,444	3.71
1,000,000	Standard Chartered FRN Perp	989,250	3.01
1,000,000	Erste Group Bank FRN Perp	971,517	2.96
1,000,000	Credit Agricole FRN Perp	962,420	2.93
1,000,000	Barclays FRN Perp	944,740	2.88
900,000	ING Groep FRN Perp	868,752	2.65
1,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 2032-12-01	836,750	2.55
830,000	Societe Generale FRN Perp	825,053	2.51
700,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	705,849	2.15
700,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	683,480	2.08
700,000	Bank of America FRN 2026-09-15	676,354	2.06
900,000	Credit Suisse Group FRN Perp	652,347	1.99
800,000	Credit Suisse Group FRN Perp	631,760	1.92
600,000	Standard Chartered FRN 2030-02-12	555,036	1.69
600,000	Banco Santander FRN Perp	545,911	1.66
740,000	BNP Paribas FRN Perp	520,065	1.58
500,000	Societe Generale FRN Perp	481,160	1.47
500,000	ING Groep FRN Perp	474,660	1.45
500,000	Beazley Versicherungen 5.5% 2029-09-10	446,670	1.36
400,000	Natwest Group FRN Perp	405,579	1.23
400,000	Utmost Group FRN Perp	392,477	1.19
400,000	Demeter Investments for Swiss Re FRN 2050-08-15	380,756	1.16
400,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	369,092	1.12
400,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels FRN Perp	319,816	0.97
500,000	Citigroup FRN 2034-01-29	298,235	0.91
300,000	Electricite de France FRN Perp	298,223	0.91
400,000	Westpac Banking FRN Perp	268,216	0.82
437,000	Jefferies Group Capital Fin FRN 2034-05-31	247,355	0.75
300,000	Standard Chartered 6.409% Perp	231,972	0.71
200,000	Aviva FRN Perp	218,904	0.67
200,000	BNP Paribas FRN Perp	209,048	0.64
200,000	Legal & General Group FRN Perp	207,546	0.63
200,000	Standard Chartered FRN 2025-11-16	206,504	0.63
200,000	Societe Generale FRN Perp	205,530	0.63
200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	203,913	0.62
200,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	193,678	0.59
200,000	Deutsche Bank FRN 2028-05-24	188,234	0.57
200,000	Raiffeisen Bank International FRN 2030-03-12	179,358	0.55
200,000	Erste Group Bank FRN Perp	169,697	0.52

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
300,000	CPI Property Group FRN Perp	166,677	0.51
200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp	165,590	0.50
200,000	Banco Santander FRN Perp	162,666	0.50
200,000	Banco Santander FRN Perp	148,572	0.45
205,000	Citigroup FRN 2034-07-31	119,476	0.36
25,000	Lloyds Bank FRN 2033-10-25	14,161	0.04
11,000	Bank of Scotland Perp*	12,504	0.04
		27,579,529	83.98

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
EUR	180,000	USD	(175,647)	2023-03-21	JP Morgan	17,462	0.05
GBP	130,000	USD	(142,971)	2023-03-21	State Street Bank	13,705	0.04
EUR	200,000	USD	(202,462)	2023-02-17	Citibank	11,618	0.04
USD	602,949	GBP	(490,000)	2023-06-20	State Street Bank	11,345	0.04
USD	380,975	GBP	(310,000)	2023-01-17	JP Morgan	7,947	0.02
EUR	110,000	USD	(111,059)	2023-02-17	State Street Bank	6,684	0.02
GBP	40,000	USD	(43,456)	2023-02-17	JP Morgan	4,715	0.02
GBP	100,000	USD	(115,831)	2023-02-17	State Street Bank	4,596	0.01
USD	73,770	GBP	(60,000)	2023-02-17	State Street Bank	1,514	0.01
USD	85,857	GBP	(70,000)	2023-05-17	State Street Bank	1,396	0.00
USD	60,402	GBP	(50,000)	2023-01-17	Citibank	236	0.00
USD	305,643	GBP	(255,000)	2023-01-17	State Street Bank	(1,202)	(0.00)
USD	94,896	GBP	(80,000)	2023-02-17	State Street Bank	(1,446)	(0.00)
USD	139,457	GBP	(120,000)	2023-03-21	JP Morgan	(5,166)	(0.02)
USD	746,353	EUR	(700,000)	2023-06-20	State Street Bank	(8,714)	(0.03)
USD	2,013,794	EUR	(1,920,000)	2023-02-17	State Street Bank	(41,372)	(0.13)
USD	1,571,027	GBP	(1,348,000)	2023-05-17	JP Morgan	(55,446)	(0.17)
USD	1,211,518	EUR	(1,200,000)	2023-04-18	State Street Bank	(78,225)	(0.24)
USD	2,411,852	EUR	(2,350,000)	2023-01-17	State Street Bank	(98,411)	(0.30)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						81,218	0.25
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(289,982)	(0.89)
						(208,764)	(0.64)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	28,638,506	87.20
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	4,204,198	12.80
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	32,842,704	100.00

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Interest Trend

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	81.60
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	1.20
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	4.08
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.24
Sonstige Vermögenswerte	12.88
	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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
BNP Paribas FRN Perp 08/29	1,302,499	Banco Santander FRN Perp	988,000
Standard Chartered FRN Perp	1,000,000	HSBC Holdings FRN Perp	792,875
Barclays FRN Perp	978,250	UBS Group Funding Switzerland FRN Perp	671,300
Demeter Investments for Swiss Re FRN 2050-08-15	391,500	BNP Paribas FRN Perp	498,125
La Banque Postale FRN Perp	269,536	Volkswagen International Finance FRN Perp	471,869
Aviva FRN Perp	238,580	Standard Chartered Plc 5.2% 2024-01-26	401,732
Legal & General Group FRN Perp	211,089	Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	356,000
BNP Paribas FRN Perp	201,300	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	337,049
Societe Generale FRN Perp	200,000	General Accident 7.875% Pfd Perp	336,450
Standard Chartered FRN 2025-11-16	200,000	Trafigura Group FRN Perp	328,800
Utmost Group FRN Perp	190,391	La Banque Postale FRN Perp	283,023
Deutsche Bank FRN 2028-05-24	186,760	REA Trading 9.5% 2024-06-30	238,909
Banco Santander FRN Perp	177,641	Barclays FRN Perp	205,000
Raiffeisen Bank International FRN 2030-03-12	168,253	Erste Group 6.5% Perp	201,367
Banco Santander FRN Perp	145,000	Societe Generale 8% Perp	197,750
Credit Suisse Group FRN Perp	142,000	Ageasfinlux FRN Cnv Perp	180,672
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp	139,274	Credit Suisse Group FRN Perp	161,000
Banco Santander FRN Perp	123,850	REA Finance 8.75% 2020-08-31	150,853
		Westpac Banking FRN Perp	64,125
Summe für die Berichtsperiode	6,265,923	Australia & New Zealand Banking Group FRN Perp	32,062
		Summe für die Berichtsperiode	6,896,961

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

GAM Star Japan Leaders

Fondsmanager: Ernst Glanzmann/Reiko Mito

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Japan	100.56	97.91
Devisentermingeschäfte	(1.11)	1.42
Nettoumlaufvermögen	0.55	0.67
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Investitionsgüter	22.94	24.13
Haushalts- und Pflegeprodukte	14.61	12.98
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	13.30	13.04
Autoteile und -zubehör	12.46	12.57
Einzelhandel	5.74	4.20
Banken	4.93	4.34
Software und IT-Dienstleistungen	4.45	4.25
Technologie, Hardware und Anlagen	4.35	3.77
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	4.05	4.28
Grundstoffe	3.84	3.51
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3.74	3.88
Medien und Unterhaltung	3.32	3.83
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	2.83	3.13
Devisentermingeschäfte	(1.11)	1.42
Nettoumlaufvermögen	0.55	0.67
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Notierte Aktien	100.56	97.91
Devisentermingeschäfte	(1.11)	1.42
Nettoumlaufvermögen	0.55	0.67
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert ¥	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
107,000	Nitori Holdings †	1,824,350,000	5.74
329,500	Unicharm †	1,669,906,000	5.25
246,700	Shiseido †	1,596,395,700	5.02
733,500	Asahi Intecc	1,587,294,000	4.99
341,490	Sumitomo Mitsui Trust	1,566,756,120	4.93
347,900	Suzuki Motor Corp NPV	1,485,880,900	4.67
72,800	Obic	1,413,048,000	4.45
26,900	Keyence	1,383,198,000	4.35
262,200	Kao Corp NPV †	1,377,861,000	4.34
166,800	Sysmex	1,334,066,400	4.20
461,000	MISUMI Group	1,327,219,000	4.18
65,000	Daikin Industries	1,313,000,000	4.13
365,200	M3	1,306,685,600	4.11
61,500	Shimano Inc NPV †	1,286,580,000	4.05
63,700	Fanuc	1,263,489,500	3.98
408,700	Honda Motor Company	1,239,178,400	3.90
263,600	Bridgestone †	1,236,547,600	3.89
75,300	Shin-Etsu Chemical	1,221,742,500	3.84
388,100	Makita Corp NPV	1,195,348,000	3.76
560,900	ORIX	1,188,266,650	3.74
19,800	SMC Corp/Japan NPV	1,100,484,000	3.46
159,500	Nidec	1,090,820,500	3.43
3,182,700	Z Holdings †	1,056,656,400	3.32
23,100	Tokyo Electron	898,128,000	2.83
		31,962,902,270	100.56

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) ¥	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
JPY	276,295,869	EUR	(1,908,734)	2023-01-10	Goldman Sachs	7,781,099	0.02
JPY	244,766,410	CHF	(1,673,103)	2023-01-10	Goldman Sachs	5,465,771	0.02
CHF	44,346,019	JPY	(6,335,323,714)	2023-02-08	Goldman Sachs	3,605,347	0.01
JPY	32,936,672	USD	(242,159)	2023-01-10	Goldman Sachs	1,028,496	0.00
EUR	4,465,249	JPY	(626,075,660)	2023-02-08	Goldman Sachs	929,952	0.00
JPY	19,382,121	EUR	(136,498)	2023-02-08	Goldman Sachs	215,217	0.00
USD	7,687,816	JPY	(1,009,024,308)	2023-02-08	Goldman Sachs	114,452	0.00
JPY	4,961,814		(30,818)	2023-01-04	Goldman Sachs	66,373	0.00
JPY	2,099,712		(14,549)	2023-02-08	Goldman Sachs	20,127	0.00
JPY	4,152,264	USD	(31,547)	2023-02-08	Goldman Sachs	11,279	0.00
EUR	14,942	JPY	(2,099,148)	2023-01-10	Goldman Sachs	2,799	0.00
CHF	1,357	JPY	(193,768)	2023-01-10	Goldman Sachs	361	0.00
CHF	155	JPY	(22,298)	2023-02-08	Goldman Sachs	(226)	(0.00)
EUR	1,660	JPY	(235,734)	2023-02-08	Goldman Sachs	(2,659)	(0.00)
JPY	30,337,329		(213,608)	2023-02-08	Goldman Sachs	(196,255)	(0.00)
JPY	72,544,961	EUR	(518,205)	2023-02-08	Goldman Sachs	(220,804)	(0.00)
JPY	1,045,423,930	USD	(7,937,241)	2023-01-10	Goldman Sachs	(429,449)	(0.00)

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2022. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star Japan Leaders

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährun	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) ¥	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
JPY	647,070,808	EUR	(4,608,978)	2023-01-10	Goldman Sachs	(1,305,400)	(0.00)
JPY	6,541,601,162	CHF	(45,780,087)	2023-01-10	Goldman Sachs	(6,234,139)	(0.02)
EUR	6,502,770	JPY	(946,863,234)	2023-01-10	Goldman Sachs	(32,074,204)	(0.10)
USD	8,179,400	JPY	(1,148,999,169)	2023-01-10	Goldman Sachs	(71,237,614)	(0.22)
CHF	47,451,834	JPY	(7,047,040,937)	2023-01-10	Goldman Sachs	(260,099,125)	(0.82)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen						19,241,273	0.05
Nicht realisierter Verlust aus offenen						(371,799,875)	(1.16)
Termingeschäften							
						(352,558,602)	(1.11)
						Marktwert ¥	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						31,610,343,668	99.45
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						173,937,920	0.55
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						31,784,281,588	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							98.90
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.06
Sonstige Vermögenswerte							1.04
							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 December 2022

Portfolio Changes

Wichtige Käufe	Cost ¥	Wichtige Verkäufe	Erlöse ¥
Asahi Intecc	88,167,830	Asahi Intecc	297,875,515
M3	81,941,484	Suzuki Motor Corp NPV	269,375,520
Suzuki Motor Corp NPV	80,319,960	M3	263,829,128
MISUMI Group	79,520,901	Unicharm	260,561,680
Unicharm	77,614,720	MISUMI Group	252,015,390
Keyence	76,730,343	Obic	250,839,824
Obic	75,489,094	Daikin Industries	250,832,327
Daikin Industries	75,177,532	Nitori Holdings	250,235,447
Shimano Inc NPV	74,859,969	Kao Corp NPV	245,519,991
Nitori Holdings	74,100,816	Shimano Inc NPV	238,275,838
Kao Corp NPV	73,709,138	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	237,151,263
Nidec	73,372,470	Keyence	234,744,044
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	70,824,561	Nidec	234,075,979
Systemex	70,788,054	Systemex	233,021,288
Fanuc	69,387,875	Fanuc	232,093,576
Bridgestone	67,836,764	Honda Motor Company	227,771,140
Shiseido	67,333,164	Bridgestone	224,777,538
Honda Motor Company	67,070,811	Shiseido	223,839,727
Z Holdings	66,125,722	Z Holdings	209,412,673
Shin-Etsu Chemical	61,020,201	Shin-Etsu Chemical	205,758,342
Makita Corp NPV	60,995,296	ORIX	202,592,928
ORIX	60,819,862	SMC Corp/Japan NPV	201,867,620
SMC Corp/Japan NPV	58,268,650	Makita Corp NPV	201,554,784
Tokyo Electron	49,278,854	Tokyo Electron	171,657,664
Summe für die Berichtsperiode	1,700,754,071	Summe für die Berichtsperiode	5,619,679,226

GAM Star MBS Total Return

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

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	93.54	82.16
Ireland	2.27	2.34
Cayman Islands	-	3.19
Global	-	0.94
Futures - Zinssätze	0.02	0.08
Devisentermingeschäfte	0.36	(1.11)
Nettoumlaufvermögen	3.81	12.40
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Festzinsen	92.67	86.68
Versicherungen	3.14	1.95
Futures	0.02	0.08
Devisentermingeschäfte	0.36	(1.11)
Nettoumlaufvermögen	3.81	12.40
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Mortgage-Backed	71.25	59.29
ABS-Anleihen	17.93	25.27
Unternehmensanleihen	6.60	3.97
Hypothekenverbriefungen mit Zinsdurchlauf (Mortgage Pass Thru)	0.03	0.10
Futures - Zinssätze	0.02	0.08
Devisentermingeschäfte	0.36	(1.11)
Nettoumlaufvermögen	3.81	12.40
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
ABS-Anleihen & Unternehmensanleihen & Mortgage-backed Bonds & Hypothekenverbriefungen mit Zinsdurchlauf (Mortgage Pass Thru) Bonds	Von AAA bis D,	Von AAA bis D, oder ggf. ohne Rating

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Mortgage-Backed			
12,930,000	PNMSR 2018-GT1 A FRN 2023-02-25	12,688,828	2.20
89,378,247	FHMS K-1515 X1 FRN 2035-02-25	10,442,722	1.81
134,591,006	FMMHR 2015-R1 XA1 FRN 2055-11-25	8,648,710	1.50
9,141,122	GPMF 2006-AR5 A3A2 FRN 2046-10-25	7,977,210	1.38
9,692,500	MARM 2007-3 22A5 FRN 2047-05-25	7,845,205	1.36
7,150,000	PNMSR 2018-GT2 A FRN 2025-08-25	7,039,430	1.22
130,142,244	FMMHR 2015-R1 XA3 FRN 2052-11-25*	7,020,647	1.22
6,822,351	INDX 2007-AR21 10A1 FRN 2037-09-25	6,327,085	1.10
6,358,876	LBSBC 2007-3A M1 FRN 2037-10-25	6,091,014	1.05
6,359,826	GSMPS 2005-RP2 1AF FRN 2035-03-25	6,001,850	1.04
6,525,977	BAYC 2007-6A A4A FRN 2037-12-25	5,742,892	0.99
5,174,465	MLRT 2009-RS1 A85 FRN 2036-04-16	4,845,826	0.84
4,779,737	BAYC 2008-2 A4A FRN 2038-04-25	4,670,697	0.81
6,020,490	IMSA 2006-3 A2 FRN 2036-11-25	4,616,528	0.80
4,730,659	BCAP 2007-AA3 2A1A FRN 2047-05-25	4,434,832	0.77
5,374,453	MHL 2007-1 2A11 FRN 2047-06-25	4,146,860	0.72
4,323,632	RYZE 2018-1 A1 FRN 2038-06-25	4,107,450	0.71
4,521,954	BAYC 2007-2A A1 FRN 2037-07-25	4,018,240	0.70
4,248,445	IMSA 2007-3 A1A FRN 2037-09-25	3,667,458	0.63
4,880,189	RALI 2006-QS2 1A17 FRN 2036-02-25	3,580,794	0.62
33,907,567	FRETE 2021-ML12 XUS FRN 2041-07-25	3,481,629	0.60
3,730,957	BAYC 2007-3 A1 FRN 2037-07-25	3,322,186	0.58
3,697,701	BABS 2022-RM3 A FRN 2062-02-25	3,246,037	0.56
5,643,754	CSMC 2006-3 3A1 6% 2036-04-25	3,236,213	0.56
103,893,320	GNR 2017-143 IO FRN 2059-01-16	3,139,854	0.54
3,259,965	BAYC 2006-3A A1 FRN 2036-10-25	3,054,137	0.53
3,465,427	BABS 2021-RM2 A FRN 2061-10-25	3,045,607	0.53
3,113,089	LBSBC 2007-2A M1 FRN 2037-06-25	3,018,465	0.52
3,996,073	WMALT 2006-AR6 1A FRN 2046-07-25	2,965,616	0.51
67,132,784	GNR 2017-108 IO FRN 2059-08-16	2,747,134	0.48
3,402,604	RALI 2006-QA5 2A1 FRN 2036-07-25	2,694,943	0.47
2,669,639	BAYC 2008-1 A4 FRN 2038-01-25	2,598,372	0.45
2,987,940	SARM 2005-17 4A1 FRN 2035-08-25	2,568,975	0.44
2,573,926	LXS 2007-14H A22 FRN 2047-07-25	2,370,381	0.41
2,586,846	TMST 2007-5 3A1 FRN 2047-09-25	2,342,995	0.41
2,631,837	BCAP 2010-RR7 3A12 FRN 2035-08-26	2,327,385	0.40
2,419,814	BAFC 2006-I 2A1 FRN 2036-12-20	2,270,008	0.39
2,223,552	GSMPS 2005-RP1 1A3 8% 2035-01-25	2,198,256	0.38
2,331,805	IMSA 2007-2 2A FRN 2037-04-25	2,177,418	0.38
54,091,371	GNR 2017-92 IO FRN 2058-08-16	2,157,326	0.37
2,294,192	BAFC 2015-R3 6A2 FRN 2036-05-27	2,147,099	0.37
62,007,738	GNR 2017-169 IO FRN 2060-01-16	2,138,436	0.37
2,364,651	DBALT 2005-3 4A6 5.25% 2035-06-25	2,133,375	0.37
54,901,612	GNR 2017-185 IO FRN 2059-04-16	2,113,377	0.37
2,230,015	BAYC 2005-2A A1 FRN 2035-08-25	2,061,339	0.36
2,525,141	WMALT 2006-6 2A1 6.5% 2036-08-25	1,996,597	0.35
48,908,328	GNR 2017-90 IO FRN 2059-01-16	1,930,925	0.33
2,205,422	TMTS 2007-2ALT A2 FRN 2038-04-25	1,928,485	0.33

* Level-3-Investitionen.

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
2,266,291	JPALT 2006-A5 2A6 FRN 2036-10-25	1,908,667	0.33
2,293,608	BALTA 2006-6 1A1 FRN 2036-11-25	1,827,386	0.32
3,734,330	BCAP 2007-AA2 2A12 5.5% 2037-04-25	1,825,214	0.32
2,080,605	CSMC 2006-9 2A1 5.5% 2036-11-25	1,806,582	0.31
2,000,000	CFMT 2022-HB8 M1 FRN 2025-04-25*	1,804,380	0.31
1,995,370	WAMU 2005-AR10 1A3 FRN 2035-09-25	1,769,953	0.31
1,801,216	BOAMS 2004-F 2A7 FRN 2034-07-25	1,678,522	0.29
1,914,481	SASC 2007-RF1 2A FRN 2036-12-25	1,670,378	0.29
3,015,692	GSR 2005-AR7 4A1 FRN 2035-11-25	1,660,210	0.29
1,980,893	BSARM 2005-12 11A1 FRN 2036-02-25	1,655,720	0.29
12,540,705	FRETE 2021-ML09 XUS FRN 2040-02-25	1,614,741	0.28
1,764,375	CMLTI 2006-AR7 1A3A FRN 2046-07-25	1,577,455	0.27
1,697,405	SEMT 2007-2 1A1 FRN 2036-06-20	1,566,947	0.27
1,723,233	MSRR 2013-R8 11B2 FRN 2036-09-26	1,564,112	0.27
2,870,809	CSMC 2014-2R 27A2 FRN 2046-02-27	1,560,730	0.27
1,850,287	INDX 2005-AR23 4A1 FRN 2035-11-25	1,544,924	0.27
1,759,684	BAFC 2005-F 2A1 FRN 2035-09-20	1,537,945	0.27
1,900,114	HVMLT 2006-BU1 2A1A FRN 2046-02-19	1,533,426	0.27
1,746,017	MLMBS 2007-2 1A1 FRN 2036-08-25	1,530,564	0.27
1,795,084	CWHL 2007-HYB1 2A1 FRN 2037-03-25	1,528,355	0.26
1,766,756	INDX 2005-AR33 3A1 FRN 2036-01-25	1,523,855	0.26
1,649,994	BAYC 2006-SP2 A FRN 2037-01-25	1,506,495	0.26
1,730,217	BAFC 2007-4 2A10 FRN 2037-06-25	1,488,324	0.26
1,552,745	MSM 2005-9AR 2A FRN 2035-12-25	1,410,752	0.24
1,454,094	BSARM 2004-8 2A1 FRN 2034-11-25	1,388,661	0.24
154,379,552	OASI 2014-1A IO .21% 2028-02-27	1,371,037	0.24
1,567,379	DBALT 2005-AR2 5A1 FRN 2035-10-25	1,360,189	0.24
21,276,000	FHMS K059 X3 FRN 2044-11-25	1,356,929	0.23
1,499,517	BAFC 2005-H 2A1 FRN 2035-11-20	1,349,058	0.23
1,413,950	BAFC 2005-D A1 FRN 2035-05-25	1,332,652	0.23
1,440,510	BAFC 2007-C 5A2 FRN 2036-05-20	1,316,419	0.23
2,579,669	FHAMS 2006-FA1 1A12 6% 2036-04-25	1,305,580	0.23
2,377,720	CHASE 2007-S3 1A5 6% 2037-05-25	1,243,506	0.22
20,223,693	FHMS K060 X3 FRN 2044-12-25	1,221,543	0.21
1,377,996	RALI 2006-QA6 A2 FRN 2036-07-25	1,202,371	0.21
32,396,945	GNR 2017-28 IO FRN 2057-02-16	1,189,285	0.21
1,430,582	CMLTI 2005-9 1A1 FRN 2035-11-25	1,181,483	0.20
1,359,235	CWHL 2006-HYB5 3A1A FRN 2036-09-20	1,176,898	0.20
1,407,761	NAA 2004-R1 A2 7.5% 2034-03-25	1,172,976	0.20
1,284,661	CWHL 2005-HYB8 2A1 FRN 2035-12-20	1,162,564	0.20
1,417,225	CMLTI 2005-8 1A1A FRN 2035-10-25	1,155,011	0.20
1,946,016	RAST 2007-A5 2A3 6% 2037-05-25	1,133,062	0.20
1,432,490	INDX 2005-AR13 2A1 FRN 2035-08-25	1,129,911	0.20
3,041,286	GSR 2006-7F 4A1 FRN 2036-08-25	1,126,028	0.19
1,864,543	MSM 2005-7 2A1 FRN 2035-11-25	1,121,241	0.19
1,177,018	ARMT 2005-9 2A1 FRN 2035-11-25	1,109,112	0.19
1,589,471	GSR 2006-AR2 2A1 FRN 2036-04-25	1,103,450	0.19
1,357,051	BAFC 2005-H 3A1 FRN 2035-11-20	1,102,063	0.19
1,262,639	CMALT 2007-A2 1A5 6% 2037-02-25	1,097,331	0.19
1,597,841	INDX 2006-AR3 1A1 FRN 2036-03-25	1,089,556	0.19

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
1,288,636	CSMC 2010-16 B9 FRN 2050-06-25	1,087,040	0.19
1,247,739	SAMI 2006-AR2 A1 FRN 2036-02-25	1,082,390	0.19
1,162,933	PRMLT 2014-1 APT FRN 2049-10-25	1,080,833	0.19
1,264,250	BOAMS 2005-H 2A1 FRN 2035-09-25	1,078,473	0.19
1,402,720	MSM 2005-6AR 2A2 FRN 2035-11-25	1,058,822	0.18
1,049,063	GSMPS 2005-RP1 1A4 8.5% 2035-01-25	1,055,880	0.18
1,146,543	WFMB 2006-AR11 A5 FRN 2036-08-25	1,052,837	0.18
1,140,000	GSR 2004-9 5A8 FRN 2034-08-25	1,048,962	0.18
1,237,631	WMALT 2006-3 3CB4 6% 2036-04-25	1,047,492	0.18
1,137,787	BAYC 2007-1 A1 FRN 2037-03-25	1,033,247	0.18
1,072,470	GSMPS 2004-4 1A2 7.5% 2034-06-25	1,024,413	0.18
1,163,582	INDX 2006-AR33 2A21 FRN 2037-01-25	1,018,752	0.18
1,506,157	BCAP 2009-RR10 15A2 5.5% 2036-03-26	1,017,504	0.18
1,086,652	CWHL 2005-R2 2A1 7% 2035-06-25	1,015,210	0.18
1,068,849	SARM 2004-20 1A1 FRN 2035-01-25	1,010,931	0.18
1,046,556	MLCC 2005-3 1A FRN 2035-11-25	998,321	0.17
1,099,111	RBSGC 2005-RP1 2A FRN 2034-03-25	988,006	0.17
2,924,938	MANA 2007-OAR5 1A1 FRN 2047-10-25	987,648	0.17
1,078,344	CHASE 2007-A1 12M3 FRN 2037-03-25	984,713	0.17
1,100,963	CWHL 2006-HYB2 2A1B FRN 2036-04-20	976,597	0.17
1,049,308	CSFB 2005-5 7A1 6% 2035-07-25	971,631	0.17
1,311,043	WMALT 2005-9 5A1 5.5% 2035-11-25	970,965	0.17
1,162,293	LXS 2005-7N 3A1 FRN 2035-12-25	967,367	0.17
1,151,271	CSMC 2011-4R 1A2 FRN 2037-09-27	967,348	0.17
1,305,397	RALI 2007-QA5 2A1 FRN 2037-09-25	952,864	0.17
15,253,249	FHMS K057 X3 FRN 2044-08-25	949,817	0.16
2,363,275	INDX 2007-AR7 1A1 FRN 2037-06-25	945,538	0.16
1,773,263	LMT 2006-3 1A10 6% 2036-07-25	922,763	0.16
1,055,393	WAMU 2007-HY4 4A1 FRN 2036-09-25	916,095	0.16
1,080,361	GSMPS 2006-RP2 1AF1 FRN 2036-04-25	897,480	0.16
990,565	WMALT 2007-OC2 A3 FRN 2037-06-25	883,117	0.15
1,477,953	ARMT 2005-11 5A1 FRN 2036-02-25	879,533	0.15
1,037,109	RALI 2005-QS13 2A3 5.75% 2035-09-25	872,141	0.15
18,562,500	FHMS K055 X3 FRN 2044-04-25	867,493	0.15
909,949	BAFC 2007-C 1A2 FRN 2036-05-20	856,598	0.15
2,268,916	RBSSP 2009-5 14A7 FRN 2036-12-26	856,273	0.15
939,061	BAYC 2006-1A A2 FRN 2036-04-25	848,871	0.15
1,048,939	IMSA 2007-3 A1C FRN 2037-09-25	842,105	0.15
944,398	BOAA 2005-11 2CB1 6% 2035-12-25	839,981	0.15
903,737	BAFC 2006-F 1A1 FRN 2036-07-20	831,556	0.14
1,099,836	CWHL 2005-27 1A3 5.5% 2035-12-25	829,294	0.14
946,585	MASTR 2006-3 1A8 6% 2036-10-25	827,304	0.14
852,394	MSM 2006-8AR 6A1 FRN 2036-06-25	823,364	0.14
1,438,473	CWHL 2006-18 2A7 6% 2036-12-25	821,888	0.14
28,322,367	GNR 2016-169 IO FRN 2058-06-16	819,673	0.14
924,359	SASC 2005-RF2 A FRN 2035-04-25	815,032	0.14
948,651	INDX 2005-AR35 1A1 FRN 2036-02-25	812,431	0.14
994,215	BAFC 2007-7 1A1 6% 2037-08-25	812,185	0.14
1,933,419	JPMRR 2009-10 7A2 FRN 2037-02-26	811,206	0.14
880,085	BAYC 2006-2A M4 FRN 2036-07-25	804,907	0.14

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
985,277	DMARC 2014-RS1 1A2 FRN 2037-07-27	786,055	0.14
953,130	WMALT 2007-OA3 5A FRN 2047-04-25	785,969	0.14
853,651	BOAMS 2005-J 3A1 FRN 2035-11-25	784,370	0.14
871,814	DBALT 2007-AR3 2A5 FRN 2037-06-25	783,025	0.14
862,276	RFMSI 2006-S12 3A4 5.75% 2036-12-25	768,763	0.13
1,290,829	SEMT 2006-1 1A1B FRN 2046-09-20	761,455	0.13
1,041,726	JPALT 2005-S1 2A9 6% 2035-12-25	758,765	0.13
858,136	CSFB 2005-9 1A4 5.125% 2035-10-25	753,685	0.13
17,967,698	GNR 2018-26 IO FRN 2060-03-16	753,673	0.13
785,840	CMLTI 2005-9 21A2 5.5% 2035-11-25	747,423	0.13
29,833,182	GNR 2012-83 AI FRN 2053-12-16	746,173	0.13
867,207	INDX 2004-AR15 1A1 FRN 2035-02-25	745,344	0.13
1,358,676	MLMI 2005-A4 1A FRN 2035-07-25	736,551	0.13
979,105	ARMT 2005-4 1A1 FRN 2035-08-25	730,216	0.13
746,139	SARM 2005-21 4A1 FRN 2035-11-25	728,073	0.13
789,385	WAMU 2003-AR11 A6 FRN 2033-10-25	725,156	0.13
873,090	FHAMS 2006-AA2 2A1 FRN 2036-05-25	716,592	0.12
1,368,704	BCAP 2007-AA2 2A5 6% 2037-04-25	714,264	0.12
803,286	INDX 2006-AR15 A1 FRN 2036-07-25	714,238	0.12
757,475	GSMPS 2006-RP1 1A4 8.5% 2036-01-25	712,349	0.12
795,150	MARM 2004-7 6M2 FRN 2034-08-25	708,314	0.12
917,347	BAFC 2007-5 1A1 5.5% 2037-07-25	704,629	0.12
783,750	RBSGC 2007-A 2A3 6.25% 2037-01-25	703,487	0.12
949,846	SARM 2006-2 5A1 FRN 2036-03-25	700,797	0.12
1,048,514	BVMBS 2004-2 A1 FRN 2035-02-25	697,503	0.12
831,891	RALI 2006-QS10 A1 6% 2036-08-25	697,057	0.12
799,218	STARM 2007-4 3A1 FRN 2037-10-25	696,761	0.12
1,368,182	GSR 2006-8F 4A2 FRN 2036-09-25	689,477	0.12
750,171	BAYC 2006-2A M2 FRN 2036-07-25	687,339	0.12
1,443,660	RALI 2006-QS12 1A1 6.5% 2036-09-25	687,125	0.12
17,295,647	GNR 2018-4 IO FRN 2059-10-16	683,077	0.12
720,016	BCAP 2006-AA1 A1 FRN 2036-10-25	680,551	0.12
926,049	JPMMT 2006-A4 1A2 FRN 2036-06-25	678,838	0.12
805,587	CHASE 2007-A2 7A1 FRN 2037-07-25	671,246	0.12
758,704	VCC 2017-2 M2 FRN 2047-11-25	665,977	0.12
1,314,150	GSR 2005-9F 2A1 6% 2036-01-25	664,841	0.12
779,687	STALT 2005-1F 1A3 5.75% 2035-12-25	661,363	0.11
725,431	BAYC 2007-1 A2 FRN 2037-03-25	660,730	0.11
754,955	BAFC 2006-7 T2A5 6.5363% Step 2036-10-25	660,443	0.11
741,569	BAFC 2006-6 3A4 6% 2036-08-25	653,922	0.11
877,425	IMSA 2006-3 A7 FRN 2036-11-25	651,850	0.11
712,158	SASC 2003-34A 6A FRN 2033-11-25	650,069	0.11
1,234,728	LMT 2006-6 5A1 FRN 2036-12-25	649,020	0.11
751,340	MLCC 2006-3 2A1 FRN 2036-10-25	645,388	0.11
732,267	GSMPS 2006-RP1 1A3 8% 2036-01-25	639,242	0.11
777,551	HMBT 2006-1 1A1 FRN 2037-04-25	638,506	0.11
1,145,256	CSMC 2006-3 2A9 5.75% 2036-04-25	635,893	0.11
908,787	IMSA 2005-1 5A4 FRN 2035-07-25	631,751	0.11
666,528	BOAMS 2004-L 3A1 FRN 2035-01-25	624,134	0.11
770,067	CMLTI 2009-6 16A2 FRN 2036-03-25	623,403	0.11

759,896

RFMSI 2006-S6 A9 6% 2036-07-25

620,295

0.11

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
666,062	WFMSB 2006-AR4 1A1 FRN 2036-04-25	618,864	0.11
824,593	FHAMS 2006-AA7 A1 FRN 2037-01-25	616,387	0.11
666,773	WMALT 2006-1 3A2 5.75% 2036-02-25	597,474	0.10
689,202	GMACM 2005-AR2 4A FRN 2035-05-25	596,271	0.10
895,388	BSABS 2005-AC7 A1 FRN 2035-10-25	595,492	0.10
698,714	HVMLT 2004-8 3A1 FRN 2034-11-19	594,038	0.10
651,796	MLCC 2005-3 3A FRN 2035-11-25	593,374	0.10
1,123,631	CWHL 2005-25 A12 5.5% 2035-11-25	591,800	0.10
755,576	JPMMT 2006-A7 2A2 FRN 2037-01-25	586,356	0.10
631,957	MLMI 2005-A9 2A1E FRN 2035-12-25	584,477	0.10
646,381	CWHL 2007-HY1 1A1 FRN 2037-04-25	572,481	0.10
859,757	MSM 2007-14AR 6A1 FRN 2037-11-25	572,235	0.10
613,002	WAMU 2005-AR18 1A1 FRN 2036-01-25	570,669	0.10
3,221,710	CSMC 2006-2 3A1 6.5% 2036-03-25	570,421	0.10
968,449	MALT 2006-3 1A1 6.25% 2036-07-25	568,013	0.10
1,049,371	CWHL 2005-29 A1 5.75% 2035-12-25	563,090	0.10
624,238	VCC 2018-1 M1 3.91% 2048-04-25	562,973	0.10
624,855	WAMU 2005-AR16 1A1 FRN 2035-12-25	562,656	0.10
613,197	SASC 2006-RF4 3A1 FRN 2036-10-25	560,342	0.10
643,224	ARMT 2005-10 1A21 FRN 2036-01-25	557,442	0.10
640,078	BOAMS 2005-3 2A3 5.5% 2035-03-25	550,498	0.10
612,038	WMALT 2005-9 2A2 5.5% 2035-11-25	549,026	0.10
602,604	BAFC 2004-C 3A1 FRN 2034-12-20	544,171	0.09
605,106	BAFC 2006-7 T2A3 FRN 2036-10-25	529,007	0.09
620,071	MSM 2005-7 7A1 5.5% 2035-11-25	528,223	0.09
650,192	CWHL 2005-10 A2 5.5% 2035-05-25	528,069	0.09
480,963	FNR 2006-44 SX FRN 2036-06-25	526,941	0.09
822,452	RALI 2005-QA2 A1II FRN 2035-02-25	526,876	0.09
598,625	GSMPS 2006-RP1 1A2 7.5% 2036-01-25	519,928	0.09
535,040	MSRR 2010-R1 3C FRN 2035-07-26	518,212	0.09
574,834	BAYC 2006-1A A1 FRN 2036-04-25	517,713	0.09
547,684	CMLTI 2006-AR7 2A1A FRN 2036-11-25	511,018	0.09
15,618,288	GNR 2016-94 IO FRN 2057-12-16	510,093	0.09
566,984	CWHL 2004-15 3A FRN 2034-10-20	500,430	0.09
12,498,918	GNR 2017-138 IO FRN 2059-10-16	499,735	0.09
8,238,636	FHMS K056 X3 FRN 2044-06-25	498,769	0.09
11,451,951	GNR 2017-35 IO FRN 2059-05-16	493,894	0.09
4,035,943	AHM 2007-1 GIOP 2.0784% 2047-05-25	492,466	0.09
893,914	FHAMS 2005-AA3 2A1 FRN 2035-05-25	492,008	0.09
919,854	STARM 2007-2 3A3 FRN 2037-04-25	489,853	0.08
574,989	SARM 2007-10 1A1 FRN 2037-11-25	489,253	0.08
494,108	BAYC 2005-1X A2 FRN 2035-04-25	487,088	0.08
479,526	BAFC 2004-1 1A1 6% 2034-02-25	476,173	0.08
672,830	AHMA 2005-2 1A1 FRN 2036-01-25	467,795	0.08
496,193	BAFC 2007-C 1A3 FRN 2036-05-20	467,101	0.08
883,649	RAST 2006-A8 3A11 6% 2036-08-25	465,800	0.08
6,635,168	GNR 2017-162 GI FRN 2044-02-20	465,728	0.08
797,156	GSR 2005-AR4 2A1 FRN 2035-07-25	460,975	0.08
553,083	RFMSI 2006-SA1 2A1 FRN 2036-02-25	459,553	0.08
582,850	NAA 2005-AR3 1A1 FRN 2035-07-25	456,828	0.08

629,990

CSFB 2005-4 2A9 5.5% 2035-06-25

456,805

0.08

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
495,134	CMLTI 2004-UST1 A4 FRN 2034-08-25	454,167	0.08
552,732	RFMSI 2006-S6 A12 6% 2036-07-25	451,190	0.08
519,227	HVMLT 2006-6 4A1A FRN 2036-08-19	447,168	0.08
544,841	BOAA 2007-2 2A1 6% 2037-06-25	444,908	0.08
508,351	BOAMS 2006-A 4A1 FRN 2036-02-25	437,356	0.08
468,712	MALT 2004-4 11A1 6% 2034-03-25	431,838	0.07
500,138	BOAMS 2006-B 4A2 FRN 2046-11-20	425,208	0.07
456,854	CWHL 2004-11 2A1 FRN 2034-07-25	424,205	0.07
617,278	NAA 2004-R1 0% 2034-03-25	423,937	0.07
1,003,399	JPMMT 2006-S3 1A13 6.5% 2036-08-25	420,239	0.07
503,316	CMLTI 2013-8 1A2 FRN 2035-05-25	418,487	0.07
490,695	STALT 2005-1F 1A7 5.75% 2035-12-25	416,228	0.07
421,171	PRIME 2004-CL1 1A2 FRN 2034-02-25	413,762	0.07
450,806	MLCC 2007-2 2A1 FRN 2037-06-25	411,737	0.07
403,661	OPMAC 2005-1 M7 FRN 2035-02-25	410,085	0.07
694,626	CWHL 2005-18 A2 5.5% 2035-10-25	408,941	0.07
446,467	HVMLT 2005-4 1A FRN 2035-07-19	402,850	0.07
435,075	BAYC 2005-3A A2 FRN 2035-11-25	400,042	0.07
1,014,336	CSFB 2005-11 3A1 FRN 2035-12-25	395,368	0.07
465,562	BAFC 2006-3 5A6 5.5% 2036-03-25	395,285	0.07
446,465	WFMSB 2006-AR14 1A1 FRN 2036-10-25	394,749	0.07
425,801	ARMT 2005-10 6A21 FRN 2036-01-25	387,252	0.07
451,838	GMACM 2005-AR6 3A1 FRN 2035-11-19	374,262	0.06
449,688	BCAP 2007-AA2 12A1 FRN 2047-05-25	373,985	0.06
425,600	BAFC 2006-8T2 A9 5.7626% Step 2036-10-25	373,534	0.06
16,433,140	GNR 2012-107 IO FRN 2053-12-16	371,825	0.06
386,807	CWHL 2003-46 2A1 FRN 2034-01-19	366,347	0.06
1,057,287	RAST 2007-A1 A8 6% 2037-03-25	365,817	0.06
1,252,437	FHASI 2006-4 1A9 5.75% 2037-02-25	362,381	0.06
642,623	MASTR 2007-2 A3 6.25% 2038-01-25	361,100	0.06
381,420	MSSTR 2004-2 A1 FRN 2032-08-25	360,738	0.06
416,979	SARM 2005-11 3A FRN 2035-05-25	357,575	0.06
376,995	CWHL 2004-R2 1AF1 FRN 2034-11-25	356,420	0.06
628,207	JPALT 2006-S1 1A16 6% 2036-03-25	353,831	0.06
357,176	GSMPS 2005-RP1 1A2 7.5% 2035-01-25	352,211	0.06
357,111	CHASE 2007-A1 7A1 FRN 2037-02-25	349,810	0.06
465,964	RFMSI 2007-S6 1A10 6% 2037-06-25	347,771	0.06
433,989	JPMMT 2007-A4 1A1 FRN 2037-06-25	344,075	0.06
387,392	SARM 2005-18 6A1 FRN 2035-09-25	342,530	0.06
237,191	DBALT 2005-5 1A3 FRN 2035-11-25	337,511	0.06
367,990	INDX 2005-AR3 4A1 FRN 2035-04-25	332,690	0.06
390,196	BAFC 2006-3 5A9 5.5% 2036-03-25	331,295	0.06
25,128,025	GNR 2012-100 IO FRN 2052-08-16	329,621	0.06
336,990	CWHL 2004-HYB5 3A1 FRN 2035-04-20	327,017	0.06
362,558	BAFC 2006-5 3A2 5.75% 2036-09-25	322,355	0.06
366,276	SARM 2004-18 1A2 FRN 2034-12-25	321,721	0.06
385,718	ARMT 2005-8 4A11 FRN 2035-11-25	317,863	0.06
438,761	MSM 2005-10 1A8 5.75% 2035-12-25	314,760	0.05
343,107	GSR 2004-12 1A1 FRN 2034-12-25	310,430	0.05
342,020	HVMLT 2004-8 2A1 FRN 2034-11-19	308,921	0.05

3,028,796

LMT 2006-6 5A2 FRN 2036-12-25

305,843

0.05

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
312,005	MALT 2003-7 2A1 5.5% 2033-10-25	300,043	0.05
308,609	TMST 2003-3 A2 FRN 2043-06-25	298,677	0.05
12,049,153	GNR 2017-174 FRN 2043-01-20	298,619	0.05
502,027	CSFB 2005-9 5A9 5.5% 2035-10-25	297,102	0.05
429,017	JPMMT 2005-S2 4A4 6% 2020-09-25^	294,753	0.05
327,811	RALI 2005-QA7 A22 FRN 2035-07-25	292,180	0.05
357,887	WMALT 2005-11 A2 5.75% 2036-01-25	291,854	0.05
310,683	CMLTI 2004-HYB4 AA FRN 2034-12-25	287,125	0.05
364,341	NAA 2006-AR1 3A FRN 2036-02-25	279,806	0.05
13,325,883	GNR 2013-15 IO FRN 2051-08-16	273,885	0.05
297,677	SARM 2004-7 A3 FRN 2034-06-25	269,758	0.05
336,919	SEMT 2007-2 2AA1 FRN 2038-01-20	268,474	0.05
288,662	CWHL 2004-HYB7 1A2 FRN 2034-11-20	262,900	0.05
262,012	SAMI 2005-AR3 2A1 FRN 2035-08-25	258,932	0.04
301,774	MARM 2005-1 3A1 FRN 2035-02-25	255,890	0.04
296,136	BSARM 2004-10 22A1 FRN 2035-01-25	255,879	0.04
256,712	DMSI 2004-4 2MR1 FRN 2034-06-25	255,549	0.04
288,201	BOAMS 2006-B 2A1 FRN 2046-11-20	255,033	0.04
281,300	WFMB5 2007-AR10 2A1 FRN 2038-01-25	254,602	0.04
277,169	IMM 2005-8 2M3 FRN 2036-02-25	253,158	0.04
289,271	MSM 2005-3AR 2A1 FRN 2035-07-25	251,778	0.04
276,193	FHAMS 2005-AA2 1A1 FRN 2035-03-25	250,891	0.04
251,475	LBSBC 2007-1A 1A FRN 2037-03-25	250,750	0.04
294,924	RALI 2005-QS5 A5 5.75% 2035-04-25	239,356	0.04
258,802	INDX 2005-AR3 2A1 FRN 2035-04-25	237,281	0.04
244,497	BSARM 2005-11 2A1 FRN 2035-12-25	236,097	0.04
234,160	FHR 2835 AJ FRN 2034-07-15	229,831	0.04
384,236	CWHL 2005-15 A7 5.5% 2035-08-25	226,347	0.04
238,559	CWHL 2005-R1 1AF1 FRN 2035-03-25	226,096	0.04
244,719	RALI 2005-QA7 A21 FRN 2035-07-25	221,819	0.04
3,006,230	FHR 4553 KI 3% 2031-02-15	218,240	0.04
1,153,897	GNR 2013-66 IO 4.5% 2041-05-16	217,015	0.04
237,160	CWHL 2004-HYB4 2A1 FRN 2034-09-20	213,754	0.04
5,353,337	FNR 2012-84 WI 4% 2027-08-25	207,209	0.04
219,874	MLCC 2005-1 1A FRN 2035-04-25	207,021	0.04
208,555	MALT 2004-6 9A1 5.75% 2034-07-25	203,772	0.04
227,580	SARM 2005-2 A2 FRN 2035-02-25	199,975	0.03
216,991	MSDWC 2003-HYB1 A1 FRN 2033-03-25	198,504	0.03
202,577	CWHL 2004-HYB1 2A FRN 2034-05-20	185,144	0.03
187,855	CNL 2003-1A A1 FRN 2031-05-15	179,638	0.03
169,043	FHAMS 2004-AA2 2A1 FRN 2034-08-25	170,555	0.03
196,892	IMSA 2006-1 2M1 FRN 2036-05-25	169,084	0.03
168,399	FHR 2571 SY FRN 2032-12-15	169,074	0.03
166,390	FNR 2003-45 SG FRN 2033-06-25	167,012	0.03
175,522	WFMB5 2005-AR14 A6 FRN 2035-08-25	165,364	0.03
197,360	BOAMS 2005-F 3A1 FRN 2035-07-25	161,802	0.03
455,358	FHASI 2007-AR2 1A1 FRN 2037-08-25	160,289	0.03
1,336,225	FNR 2013-31 AI 3.5% 2033-04-25	149,821	0.03
150,440	JPMMT 2005-A2 9A1 FRN 2035-04-25	143,494	0.02
146,037	HVMLT 2006-6 5A1A FRN 2036-08-19	139,945	0.02

^ Fälligkeitstermin verlängert bis zu einem unbekanntem Datum.

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
151,071	RFMSI 2005-SA2 2A2 FRN 2035-06-25	138,902	0.02
142,994	BOAMS 2004-E 3A1 FRN 2034-06-25	137,125	0.02
140,749	GNR 2004-35 FRN 2034-03-20	133,977	0.02
666,886	GNR 2009-94 KI 5.5% 2039-10-16	133,746	0.02
142,679	BSARM 2004-3 1A1 FRN 2034-07-25	125,652	0.02
130,695	CMLTI 2005-11 A1A FRN 2035-05-25	121,284	0.02
1,629,610	FNR 2015-36 WI 3.5% 2030-06-25	118,620	0.02
125,136	ARMT 2005-4 2A1 FRN 2035-08-25	116,363	0.02
119,180	GMSI 2003-1 A1 FRN 2033-10-25	111,956	0.02
108,877	CWHL 2004-R1 3A 7.5% 2034-11-25	107,750	0.02
101,350	FNR 2005-66 SG FRN 2035-07-25	107,432	0.02
108,704	ARMT 2005-1 1A1 FRN 2035-05-25	105,799	0.02
114,274	IMM 2005-8 2M2 FRN 2036-02-25	102,129	0.02
104,682	BOAA 2003-8 1CB1 5.5% 2033-10-25	99,585	0.02
111,763	CWHL 2006-HYB2 3A1 FRN 2036-04-20	97,275	0.02
641,236	FNR 2003-71 IL 5.5% 2033-08-25	90,745	0.02
94,461	SASC 2003-24A 2A FRN 2033-07-25	89,658	0.02
111,128	GSR 2005-9F 1A1 5.5% 2035-12-25	86,592	0.02
861,607	GNR 2013-109 SM FRN 2043-07-16	86,227	0.02
83,310	CSFB 2005-5 3A1 FRN 2035-07-25	83,017	0.01
82,460	FNR 2003-79 FRN 2033-08-25	81,726	0.01
426,284	FNR 2013-118 QI 5% 2043-09-25	80,652	0.01
3,733,700	GNR 2016-37 FRN 2043-11-20	79,128	0.01
1,702,173	FNR 2013-59 DI 3% 2028-06-25	79,019	0.01
420,680	GNR 2012-102 NI 4.5% 2039-11-20	78,028	0.01
80,174	GSR 2005-AR2 3A1 FRN 2035-04-25	77,252	0.01
334,483	FNS 384 30 6.5% 2037-08-25	74,704	0.01
706,767	GNR 2007-58 SC FRN 2037-10-20	69,798	0.01
77,104	BOAMS 2005-I 3A1 FRN 2035-10-25	67,431	0.01
290,658	FNS 383 41 6% 2038-04-25	65,467	0.01
70,443	MARM 2004-15 7A1 FRN 2034-11-25	65,049	0.01
3,194,025	GNR 2016-117 FRN 2043-07-20	64,948	0.01
379,937	FHS 300 IO 4% 2043-01-15	64,928	0.01
914,777	FHR 3510 DI FRN 2035-12-15	64,229	0.01
61,818	CMLTI 2006-AR7 1A4A FRN 2036-11-25	64,194	0.01
63,281	MLCC 2007-2 1A FRN 2037-06-25	61,598	0.01
99,910	RFMSI 2005-SA5 1A FRN 2035-11-25	60,044	0.01
367,666	GNR 2013-152 GI 5% 2043-09-16	55,736	0.01
327,412	FNS 343 19 6% 2033-10-25	52,512	0.01
45,332	FHR 2896 SM FRN 2034-06-15	51,023	0.01
53,170	BOAA 2004-6 3A3 6% 2034-07-25	50,616	0.01
488,133	GNR 2011-151 TE FRN 2041-04-20	50,526	0.01
234,306	FNS 385 21 6.5% 2037-08-25	48,309	0.01
214,241	FNS 385 20 6.5% 2037-08-25	47,145	0.01
664,452	FHR 4354 HI 3.5% 2041-07-15	46,004	0.01
50,320	CMLTI 2004-UST1 A6 FRN 2034-08-25	45,248	0.01
47,914	GMACM 2004-AR2 4A FRN 2034-08-19	43,752	0.01
225,900	FNS 381 5 5.5% 2035-12-25	40,061	0.01
36,821	FNR 2008-27 SK FRN 2038-04-25	36,007	0.01
826,096	FNR 2012-93 CI 3% 2027-09-25	35,628	0.01

1,033,702

GNR 2005-28 FRN 2035-03-20

34,911

0.01

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
244,066	GNR 2011-151 TC FRN 2041-04-20	33,404	0.01
359,704	GNR 2008-51 FRN 2038-06-20	32,745	0.01
179,958	FHS 243 13 FRN 2032-02-15	32,007	0.01
171,740	FNS 385 15 6% 2037-07-25	31,702	0.01
282,963	GNR 2008-4 PY FRN 2038-01-20	30,228	0.01
833,173	GNR 2014-21 BI 4% 2026-03-20	29,130	0.01
154,569	FNS 385 10 5.5% 2037-09-25	28,606	0.01
30,094	SASC 2002-21A 1A1 FRN 2032-11-25	28,360	0.01
1,240,759	FNR 2010-28 ID FRN 2038-10-25	27,530	0.00
23,860	DMSI 2004-3 2MR1 FRN 2034-05-25	26,091	0.00
111,525	FNS 385 24 7% 2037-07-25	23,858	0.00
24,112	GNR 2004-105 NS FRN 2034-02-20	23,721	0.00
810,233	GNR 2015-20 IL 2.5% 2040-08-16	23,637	0.00
341,354	FHR 3128 JI FRN 2036-03-15	23,603	0.00
276,968	FNR 2007-76 SE FRN 2037-08-25	22,689	0.00
23,320	GMACM 2004-J2 A8 5.75% 2034-06-25	22,233	0.00
724,534	GNR 2014-25 BI 4.5% 2026-09-16	21,760	0.00
494,773	FNR 2012-151 YI 2.5% 2028-01-25	20,973	0.00
17,111	FHR 3287 PS FRN 2037-01-15	18,890	0.00
132,128	GNR 2009-103 DI 5.5% 2039-09-16	17,609	0.00
398,791	FHR 4183 LI 2.5% 2028-03-15	17,475	0.00
171,912	FHR 3658 IU 5.5% 2030-04-15	15,468	0.00
15,894	FHR 3115 FRN 2026-02-15	14,922	0.00
11,376	ARMT 2005-1 2A1 FRN 2035-05-25	11,301	0.00
9,586	BAFC 2004-C 2A1 FRN 2034-12-20	8,391	0.00
90,737	FHS 177 IO 7% 2026-07-01	7,185	0.00
7,052	FHR 1673 SD FRN 2024-02-15	7,094	0.00
2,094,553	DBALT 2005-AR1 1AIO FRN 2035-08-25*	5,236	0.00
206,252	GNR 2011-118 NI 4.5% 2040-11-16	5,207	0.00
144,415	FNR 2010-126 IP 4% 2025-11-25	2,117	0.00
14,401	FHR 2601 DI 5.5% 2023-04-15	64	0.00
6,112,933	CMLTI 2005-9 1IOP FRN 2035-11-25*	-	0.00
		411,642,056	71.25
Hypothekenverbriefungen mit Zinsdurchlauf (Mortgage Pass Thru)			
196,887	MLCC 2005-3 5A FRN 2035-11-25	184,411	0.03
		184,411	0.03
ABS-Anleihen			
8,438,000	PNMSR 2018-FT1 A FRN 2023-04-25	7,963,595	1.38
7,999,780	RAMC 2005-3 AV3 FRN 2035-11-25	6,828,366	1.18
6,346,929	ERLS 2019-NPL1 A FRN 2054-07-24	6,676,105	1.16
7,240,947	NZES 2021-GNT1 A 3.474% 2026-11-25	6,412,421	1.11
5,633,817	CWL 2005-7 MF1 FRN 2035-10-25	5,505,160	0.95
5,730,000	LDMSR 2018-GT1 A FRN 2023-10-16*	5,351,933	0.93
4,772,000	B2R 2015-1 C 4.272% 2048-05-15	4,523,588	0.78
4,425,732	WARES 2022-1 A1 FRN 2056-12-24	4,301,698	0.74
4,224,000	THMSR 2019-FT1 A FRN 2024-06-25*	3,960,982	0.69
3,727,352	NHELI 2007-1 2A1A FRN 2037-02-25	3,285,597	0.57

* Level-3-Investitionen.

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
ABS-Anleihen, Fortsetzung			
3,579,586	OOMLT 2007-FXD2 1A1 5.82% Step 2037-03-25	3,132,544	0.54
3,038,269	CWL 2006-13 1AF4 FRN 2037-01-25	2,879,734	0.50
2,710,126	NZES 2020-FNT1 A 5.437% 2025-06-25	2,553,678	0.44
3,263,038	LABSM 2007-1 2A4 FRN 2037-06-25	2,321,891	0.40
2,349,244	OOMLT 2007-FXD2 2A3 5.715% Step 2037-03-25	2,199,763	0.38
2,033,204	ERLS 2019-NPL2 A FRN 2058-02-24	2,163,864	0.37
1,958,514	OOMLT 2007-FXD2 2A2 5.52% Step 2037-03-25	1,834,199	0.32
2,145,975	RAMP 2006-RS6 A4 FRN 2036-11-25	1,799,535	0.31
1,683,638	BSABS 2004-FR3 M2 FRN 2034-09-25	1,646,570	0.29
1,652,618	NHEL 2004-3 M4 FRN 2034-12-25	1,603,009	0.28
1,605,114	FHLT 2004-3 M2 FRN 2034-11-25	1,496,032	0.26
1,653,873	MASD 2007-2 A FRN 2037-05-25	1,452,879	0.25
2,836,844	LXS 2005-6 3A3A 6.26% Step 2035-11-25	1,431,735	0.25
1,550,000	CAFL 2017-2 M FRN 2027-12-25	1,392,923	0.24
1,427,856	FNGT 2004-T5 AB2 FRN 2035-05-28	1,350,439	0.23
1,500,000	WFHET 2007-1 A3 FRN 2037-03-25	1,306,943	0.23
1,243,090	BLX 2007-AA A FRN 2040-10-20	1,152,416	0.20
1,044,923	RBSSP 2010-4 6A2 5.825% Step 2036-02-26	1,004,611	0.17
1,253,205	ACE 2007-D1 A4 6.93% Step 2038-02-25	994,187	0.17
1,029,024	LXS 2006-17 WF41 6.23% Step 2036-11-25	964,181	0.17
943,676	CRMSI 2007-1 A5 4.96111% Step 2037-03-25	923,442	0.16
1,129,482	RAMC 2004-4 MF1 5.688% Step 2035-02-25	912,676	0.16
946,666	BSABS 2007-SD2 1A2A 6% 2046-09-25	822,371	0.14
787,177	AAA 2005-1A 1A3A FRN 2035-02-27	751,371	0.13
764,910	AMSI 2002-C M1 FRN 2032-11-25	739,273	0.13
826,850	FHLT 2004-D M1 FRN 2034-11-25	709,155	0.12
719,883	BSABS 2007-SD3 A FRN 2037-05-25	701,984	0.12
700,000	B2R 2015-1 D FRN 2048-05-15	661,792	0.11
605,457	TMTS 2007-QHLW A1 FRN 2038-10-25	580,420	0.10
551,257	CPT 2004-EC1 M2 FRN 2035-01-25	552,288	0.10
592,132	RAMC 2003-4 A3 FRN 2034-03-25	529,519	0.09
521,598	SABR 2004-OP1 M1 FRN 2034-02-25	522,528	0.09
488,517	ACCR 2006-2 A4 FRN 2036-09-25	479,426	0.08
490,553	CWL 2004-6 M1 FRN 2034-10-25	478,170	0.08
507,607	NHEL 2003-1 A1 FRN 2033-05-25	477,759	0.08
458,900	BSABS 2003-2 M1 FRN 2043-03-25	446,875	0.08
553,297	LXS 2007-1 1A4 FRN 2037-02-25	417,754	0.07
485,788	BAYV 2006-C 2A4 FRN 2036-11-28	415,987	0.07
418,691	ARSI 2003-W3 M2 FRN 2033-09-25	404,210	0.07
397,154	SNMLT 2005-2A A3 FRN 2036-02-25	388,648	0.07
331,498	CFAB 2003-6 2A2 FRN 2034-11-25	312,119	0.05
286,066	TMTS 2005-4HE M3 FRN 2035-03-25	283,419	0.05
285,067	ACE 2003-NC1 M1 FRN 2033-07-25	272,103	0.05
254,290	ACE 2003-TC1 M2 FRN 2033-06-25	238,246	0.04
213,643	TMTS 2004-19HE A1 FRN 2034-10-25	203,011	0.04
206,285	SURF 2005-BC2 M3 FRN 2035-12-25	200,614	0.03
191,999	FFML 2002-FF4 2A2 FRN 2033-02-25	186,617	0.03
157,566	MSAC 2004-HE9 M2 FRN 2034-11-25	155,130	0.03
149,976	HEAT 2004-7 M1 FRN 2035-01-25	148,407	0.03
123,271	CWL 2005-4 AF5B 5.647% Step 2035-10-25	121,506	0.02

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
ABS-Anleihen, Fortsetzung			
53,306	SAIL 2003-BC11 M1 FRN 2033-10-25	52,455	0.01
35,436	CRMSI 2006-2 A5 4.950121% Step 2036-09-25	35,247	0.01
		103,615,100	17.93
Unternehmensanleihen			
9,269,027	Finance of America Structured Securities Trust FASST 2020-JR2 A1A	9,393,306	1.63
8,390,334	Finance of America Structured Securities Trust FASST 2019-JR1 A	8,985,136	1.55
6,492,215	Finance of America Structured Securities Trust FASST 2019-JR2	6,698,415	1.16
6,377,349	Finance of America Structured NT 20691125 SECD 14	6,289,050	1.09
4,018,395	Finance of America Structured Securities Trust FASST 2018-A 144A	4,260,972	0.74
2,433,491	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2019-JR3	2,501,561	0.43
		38,128,440	6.60

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
(550)	US 10 Yr Note Futures (CBT) 2023-03-22	Morgan Stanley	163,281	0.03
(1,374)	US 5 Yr Note Futures (CBT) 2023-03-31	Morgan Stanley	(21,470)	(0.01)
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Zinssätze		163,281	0.03
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze		(21,470)	(0.01)
			141,811	0.02

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	119,621,274	USD	(124,000,710)	2023-01-10	Goldman Sachs	3,719,583	0.64
GBP	49,581,467	USD	(59,197,892)	2023-01-10	Goldman Sachs	453,153	0.08
USD	60,499,838	GBP	(49,959,872)	2023-01-10	Goldman Sachs	393,537	0.07
EUR	15,000,000	USD	(15,788,367)	2023-01-23	State Street Bank	240,827	0.04
SEK	185,546,744	USD	(17,596,723)	2023-01-10	Goldman Sachs	217,444	0.04
EUR	107,545,027	USD	(114,872,561)	2023-02-08	Goldman Sachs	171,849	0.03
USD	17,887,152	SEK	(184,811,333)	2023-01-10	Goldman Sachs	143,592	0.02
CHF	2,973,927	USD	(3,144,645)	2023-01-10	Goldman Sachs	71,784	0.01
USD	3,124,473	CHF	(2,879,775)	2023-01-10	Goldman Sachs	9,873	0.00
SEK	701,266	USD	(67,119)	2023-02-08	Goldman Sachs	317	0.00
USD	186,871	GBP	(155,047)	2023-02-08	Goldman Sachs	191	0.00
GBP	258,251	USD	(310,833)	2023-02-08	Goldman Sachs	105	0.00
USD	573,348	EUR	(535,882)	2023-02-08	Goldman Sachs	97	0.00
CHF	7,611	USD	(8,214)	2023-02-08	Goldman Sachs	43	0.00
SEK	94	USD	(9)	2023-01-10	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	13	USD	(16)	2023-01-04	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	217	USD	(231)	2023-01-05	Goldman Sachs	-	0.00
USD	3,680	EUR	(3,464)	2023-01-04	Goldman Sachs	(17)	(0.00)
USD	58,231	EUR	(54,584)	2023-01-05	Goldman Sachs	(29)	(0.00)

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte,							
EUR	535,882	USD	(572,044)	2023-01-06	Goldman Sachs	(43)	(0.00)
GBP	48,648	USD	(58,641)	2023-01-05	Goldman Sachs	(121)	(0.00)
GBP	211,936	USD	(255,095)	2023-01-04	Goldman Sachs	(157)	(0.00)
USD	70,355	SEK	(735,505)	2023-01-10	Goldman Sachs	(260)	(0.00)
USD	132,797	GBP	(110,893)	2023-01-10	Goldman Sachs	(617)	(0.00)
USD	100,461	CHF	(94,153)	2023-01-10	Goldman Sachs	(1,370)	(0.00)
GBP	489,297	USD	(595,588)	2023-01-10	Goldman Sachs	(6,919)	(0.00)
CHF	2,857,829	USD	(3,110,748)	2023-02-08	Goldman Sachs	(10,284)	(0.00)
USD	1,805,275	EUR	(1,697,223)	2023-02-08	Goldman Sachs	(10,299)	(0.00)
SEK	184,564,315	USD	(17,897,915)	2023-02-08	Goldman Sachs	(149,730)	(0.03)
GBP	48,342,493	USD	(58,573,862)	2023-02-08	Goldman Sachs	(368,798)	(0.06)
USD	127,285,452	EUR	(119,621,274)	2023-01-10	Goldman Sachs	(434,839)	(0.08)
USD	27,829,943	EUR	(28,200,000)	2023-01-23	State Street Bank	(2,304,942)	(0.40)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						5,422,395	0.93
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(3,288,425)	(0.57)
						2,133,970	0.36
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						555,845,788	96.19
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						21,953,308	3.81
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						577,799,096	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							1.60
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							55.34
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							37.67
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente							0.03
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.92
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.

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$
ERLS 2019-NPL1 A FRN 2054-07-24	1,023,607
ERLS 2019-NPL2 A FRN 2058-02-24	883,231
WARES 2022-1 A1 FRN 2056-12-24	441,148
Summe für die Berichtsperiode	2,347,986

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

Wichtige Verkäufe

	Erlöse US\$
GRMML 2019-1A A1TS FRN 2031-07-20	14,249,200
CCCIT 2018-A6 A6 3.21% 2024-12-07	14,152,809
ATRM 12A AR FRN 2027-04-22	11,328,221
HMBT 2005-4 M2 FRN 25-10-2035	8,039,313
KKR 13 A1R FRN 2028-01-16	6,863,876
ANCHC 2014-5RA A FRN 2030-01-15	5,531,028
CWL 2004-7 MF2 FRN 2034-10-25	4,994,457
PNMSR 2018-FT1 A FRN 2023-04-25	4,876,562
TRTX 2022-FL5 A FRN 2039-02-15	4,874,238
CHMSR 2018-GT1 A FRN 2023-05-25	4,868,750
THMSR 2019-FT1 A FRN 2024-06-25	4,653,125
WARES 2022-1 A1 FRN 2056-12-24	4,590,298
CWALT 2004-24CB 1A1 6% 2034-11-25	4,562,251
BAYC 2007-4A A1 FRN 2037-09-25	4,521,038
FHMS K142 XAM FRN 2032-03-25	4,463,672
PRPM 2022-2 A1 5% Step 2027-03-25	4,367,795
FHMS K110 X1 FRN 2030-04-25	4,123,951
GOCAP 2015-24A AR FRN 2029-11-05	3,950,000
MSAC 2005-HE5 M3 FRN 2035-09-25	3,791,608
AREIT 2022-CRE7 A FRN 2039-06-17	3,708,545
HEF 2004-1 A14 FRN 2044-01-01	3,628,125
TMTS 2006-5 1A2C FRN 2037-07-25	3,240,000
LNCR 2022-CRE7 A FRN 2037-01-17	3,198,938
VOLT 2021-CF2 A1 2.4872% Step 2051-11-27	2,951,540
BDS 2022-FL11 ATS FRN 2039-03-19	2,916,094
MCMML 2018-1A A FRN 2030-04-15	2,893,603
FHMS K110 XAM FRN 2030-04-25	2,625,532
PRPM 2022-1 A1 3.72% Step 2027-02-25	2,610,654
CWALT 2005-76 3A1 FRN 2046-01-25	2,546,215
WFALT 2007-PA3 3A1 6.25% 2037-07-25	2,461,263
HEF 2004-1 A12 FRN 2044-01-01	2,418,750
Summe für die Berichtsperiode	154,001,451

GAM Systematic Alternative Risk Premia

Fondsmanager: GAM Systematic/Alternative Risk Premia Team

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	54.53	58.97
Germany	6.70	15.73
Global	6.64	-
Canada	-	3.15
Sweden	-	1.89
Credit Default Swaps	0.17	(0.13)
Aktien-Swaps	0.06	0.00
Futures - Aktienindizes	0.45	0.47
Futures - Zinssätze	0.58	0.25
Total Return Swaps	(0.64)	(0.47)
Devisentermingeschäfte	2.58	(2.26)
Nettoumlaufvermögen	28.93	22.40
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Festzinsen	67.87	79.74
Swaps	(0.41)	(0.60)
Futures	1.03	0.72
Devisentermingeschäfte	2.58	(2.26)
Nettoumlaufvermögen	28.93	22.40
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Staatsanleihen	54.53	64.01
Unternehmensanleihen	13.34	15.73
Futures - Zinssätze	0.58	0.25
Futures - Aktienindizes	0.45	0.47
Credit Default Swaps	0.17	(0.13)
Aktien-Swaps	0.06	0.00
Total Return Swaps	(0.64)	(0.47)
Devisentermingeschäfte	2.58	(2.26)
Nettoumlaufvermögen	28.93	22.40
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AAA bis A+	Von AAA bis A+

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen				
2,100,000	United States Treasury Bill 0% 2023-01-26		2,094,150	14.06
1,100,000	United States Treasury Bill 0% 2023-02-16		1,094,577	7.35
1,100,000	United States Treasury Bill 0% 2023-02-23 (5,074,200 units held as collateral)		1,092,903	7.34
1,100,000	United States Treasury Bill 0% 2023-05-18		1,080,980	7.26
1,000,000	United States Treasury Bill 0% 2023-06-15		979,559	6.58
950,000	United States Treasury Bill 0% 2023-04-20		937,414	6.29
850,000	United States Treasury Bill 0% 2023-03-23		841,767	5.65
			8,121,350	54.53
Unternehmensanleihen				
650,000	International Bank for Reconstruction & Development 1.875% 2023-06-19		641,570	4.31
500,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.125% 2023-01-17		499,600	3.35
500,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.625% 2023-02-15		498,370	3.35
350,000	International Bank for Reconstruction & Development 1.75% 2023-04-19		347,046	2.33
			1,986,586	13.34
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
(11)	Euro-Bund Futures (EUX) 2023-03-08	Morgan Stanley	104,719	0.70
(9)	Euro-Bobl Futures (EUX) 2023-03-08	Morgan Stanley	37,268	0.25
(13)	Canada 10 Yr Bond Future (MSE) 2023-03-22	Morgan Stanley	27,920	0.19
(16)	Euro-Schatz Future (EUX) 2023-03-08	Morgan Stanley	21,345	0.14
(12)	US 10 Yr Note Futures (CBT) 2023-03-22	Morgan Stanley	7,312	0.05
(8)	US 5 Yr Note Futures (CBT) 2023-03-31	Morgan Stanley	(250)	(0.00)
(11)	US 2 Yr Note Futures (CBT) 2023-03-31	Morgan Stanley	(3,266)	(0.02)
3	Long Gilt Futures (IFLL) 2023-03-29	Morgan Stanley	(19,975)	(0.13)
21	10 Yr Mini JGB Futures (SES) 2023-03-10	Morgan Stanley	(42,813)	(0.29)
10	Australian 10 Yr Bond Futures (SFE) 2023-03-15	Morgan Stanley	(46,137)	(0.31)
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Zinssätze		198,564	1.33
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze		(112,441)	(0.75)
			86,123	0.58
Futures - Aktienindizes				
(7)	S&P500 E-mini Futures (CME) 2023-03-17	Morgan Stanley	37,450	0.25
(18)	DJ Euro Stoxx 50 Futures (EUX) 2023-03-17	Morgan Stanley	33,186	0.22
(28)	Topix Index Futures (Tokyo) 2023-03-09	Morgan Stanley	10,886	0.08
(3)	FTSE 100 Index Futures (IFLL) 2023-03-17	Morgan Stanley	343	0.00
1	90 Day Euro Futures (EOP) 2023-01-20	Morgan Stanley	(2,476)	(0.01)
1	SPI 200 Futures (SFE) 2023-03-16	Morgan Stanley	(2,543)	(0.02)
1	DAX Index Futures (EUX) 2023-03-17	Morgan Stanley	(2,628)	(0.02)
4	OMXS30 Index Futures (SSE) 2023-01-20	Morgan Stanley	(3,305)	(0.02)
1	FTSE/MIB Index Futures (MIL) 2023-03-17	Morgan Stanley	(4,306)	(0.03)
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Aktienindizes		81,865	0.55
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Aktienindizes		(15,258)	(0.10)

GAM Systematic Alternative Risk Premia

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand		Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %			
Credit Default Swaps							
1,317,000	CDS CDX NA HY CDSI S37 5Y 2026-12-20 AG126727	Morgan Stanley	8,581	0.06			
659,100	CDS CDX NA IG CDSI S38 5Y 2027-12-20 AG143694	Morgan Stanley	5,311	0.03			
420,800 AG124901	CDS ITRX EUR CDSI S38 5Y 500 BPS 2027-12-20	Morgan Stanley	4,886	0.03			
643,500	CDX ITRAXX EUR CDS S38 V1 2027-12-20	Morgan Stanley	3,047	0.02			
206,400	CDS Markit Itrxx EUR Xover S38 V1 2027-06-20	Morgan Stanley	2,396	0.02			
196,100	CDS CDX NA HY CDSI S38 5Y 2027-12-20 AG143566	Morgan Stanley	1,278	0.01			
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps			25,499	0.17			
			25,499	0.17			
Aktien-Swaps							
780	Var Swap 2023-01-20 30.5% SPX	JP Morgan	5,189	0.03			
700	Var Swap 2023-02-17 25.5% SPX	JP Morgan	2,545	0.02			
800	Var Swap 2023-03-17 25.6% SPX JPM	JP Morgan	1,484	0.01			
Nicht realisierter Gewinn aus Aktien-Swaps			9,218	0.06			
			9,218	0.06			
Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Total Return Swaps							
USD	6,674	12 Month SOFR	Macquarie Index Product 536E	2099-12-31	Macquarie Bank	23,312	0.16
JPY	183,473	12 Month SOFR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	(1,961)	(0.01)
GBP	3,325	12 Month SOFR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	(7,413)	(0.05)
EUR	3,108	12 Month SOFR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	(8,071)	(0.06)
USD	27,851	12 Month SOFR	Citi Custom Basket	2099-12-31	Citigroup	(10,583)	(0.07)
JPY	555,142	12 Month SOFR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	(12,795)	(0.09)
USD	4,906	12 Month SOFR	Citi Custom Basket	2099-12-31	Citigroup	(13,626)	(0.09)
USD	6,348	12 Month SOFR	Macquarie Investor Product 598E	2099-12-31	Macquarie Bank	(16,647)	(0.11)
EUR	5,925	12 Month SOFR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	(23,654)	(0.16)
USD	7,906	12 Month SOFR	Citi Custom Basket	2099-12-31	Citigroup	(23,834)	(0.16)
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps						23,312	0.16
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps						(118,584)	(0.80)
						(95,272)	(0.64)

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermogen %
Offene Termingeschafte							
EUR	11,243,945	USD	(11,656,831)	2023-01-10	Goldman Sachs	348,392	2.34
CHF	931,454	USD	(984,858)	2023-01-10	Goldman Sachs	22,550	0.15
JPY	118,060,774	USD	(876,949)	2023-01-18	Barclays Bank	19,371	0.13
HUF	238,776,758	USD	(615,800)	2023-01-18	Barclays Bank	17,849	0.12
EUR	11,239,155	USD	(12,006,845)	2023-02-08	Goldman Sachs	16,044	0.11
USD	1,212,648	NOK	(11,805,447)	2023-01-18	Barclays Bank	13,563	0.09
USD	256,500	ILS	(872,667)	2023-01-18	Barclays Bank	9,053	0.06
USD	602,802	AUD	(876,502)	2023-01-18	Barclays Bank	8,066	0.05
USD	204,462	GBP	(164,945)	2023-01-18	Barclays Bank	5,975	0.04
USD	1,010,620	CHF	(931,453)	2023-01-10	Goldman Sachs	3,213	0.02
USD	133,441	SEK	(1,358,139)	2023-01-18	Barclays Bank	2,989	0.02
PLN	1,662,702	USD	(376,000)	2023-01-18	Barclays Bank	2,674	0.02
BRL	794,578	USD	(148,300)	2023-01-18	Barclays Bank	1,776	0.01
USD	1,975,491	CHF	(1,823,648)	2023-01-18	Barclays Bank	1,453	0.01
USD	75,768	NZD	(117,543)	2023-01-18	Barclays Bank	1,415	0.01
MXN	4,862,676	USD	(247,600)	2023-01-18	Barclays Bank	1,306	0.01
EUR	1,173,425	USD	(1,252,310)	2023-01-18	Barclays Bank	1,221	0.01
USD	444,500	INR	(36,742,370)	2023-01-18	Barclays Bank	852	0.01
GBP	89,147	USD	(106,435)	2023-01-10	Goldman Sachs	817	0.01
USD	110,287	GBP	(91,092)	2023-01-10	Goldman Sachs	695	0.00
USD	534,300	CAD	(723,172)	2023-01-18	Barclays Bank	534	0.00
CZK	782,754	USD	(34,300)	2023-01-18	Barclays Bank	258	0.00
EUR	20,155	USD	(21,413)	2023-01-04	Goldman Sachs	99	0.00
AUD	26,300	USD	(17,762)	2023-01-18	Barclays Bank	83	0.00
NZD	13,000	USD	(8,185)	2023-01-18	Barclays Bank	38	0.00
CHF	24,500	USD	(26,505)	2023-01-18	Barclays Bank	15	0.00
SEK	26,800	USD	(2,560)	2023-01-18	Barclays Bank	15	0.00
USD	423	GBP	(351)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
EUR	352	USD	(375)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
USD	376	EUR	(352)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
USD	1,629	EUR	(1,527)	2023-01-05	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
USD	1,199	NZD	(1,900)	2023-01-18	Barclays Bank	(3)	(0.00)
GBP	1,945	USD	(2,358)	2023-01-10	Goldman Sachs	(18)	(0.00)
USD	4,313	EUR	(4,060)	2023-01-04	Goldman Sachs	(20)	(0.00)
CHF	86,300	USD	(93,439)	2023-01-18	Barclays Bank	(23)	(0.00)
JPY	3,238,800	USD	(24,613)	2023-01-18	Barclays Bank	(24)	(0.00)
USD	6,554	CHF	(6,074)	2023-02-08	Goldman Sachs	(35)	(0.00)
USD	5,785	NOK	(57,300)	2023-01-18	Barclays Bank	(35)	(0.00)
USD	14,629	AUD	(21,700)	2023-01-18	Barclays Bank	(96)	(0.00)
CAD	365,993	USD	(270,372)	2023-01-18	Barclays Bank	(238)	(0.00)
USD	112,189	CAD	(152,500)	2023-01-18	Barclays Bank	(369)	(0.00)
USD	327,914	EUR	(307,342)	2023-01-18	Barclays Bank	(410)	(0.00)
USD	86,356	EUR	(81,255)	2023-02-08	Goldman Sachs	(566)	(0.00)
GBP	90,111	USD	(109,184)	2023-02-08	Goldman Sachs	(688)	(0.00)
AUD	134,644	USD	(92,600)	2023-01-18	Barclays Bank	(1,239)	(0.01)
NOK	1,379,450	USD	(141,579)	2023-01-18	Barclays Bank	(1,468)	(0.01)
USD	204,500	ZAR	(3,510,144)	2023-01-18	Barclays Bank	(1,552)	(0.01)
CHF	931,453	USD	(1,013,888)	2023-02-08	Goldman Sachs	(3,352)	(0.02)
NZD	512,963	USD	(330,774)	2023-01-18	Barclays Bank	(6,292)	(0.04)
SEK	5,258,866	USD	(516,257)	2023-01-18	Barclays Bank	(11,134)	(0.07)
USD	11,985,708	EUR	(11,243,946)	2023-01-10	Goldman Sachs	(19,515)	(0.13)

GAM Systematic Alternative Risk Premia

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung						
USD	1,116,814	JPY	(150,335,306)	2023-01-18	Barclays Bank	(24,534) (0.16)
GBP	810,257	USD	(1,002,635)	2023-01-18	Barclays Bank	(27,615) (0.19)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte					480,316	3.22
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte					(99,227)	(0.64)
					381,089	2.58
					Marktwert	Nettovermögen
					US\$	%
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					10,581,200	71.07
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)					4,310,598	28.93
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					14,891,798	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen						12.19
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						36.42
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)						13.43
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente						1.72
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente						3.31
Sonstige Vermögenswerte						32.93
						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 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
United States Treasury Bill 0% 2023-02-16	1,094,131	United States Treasury Bill 0% 2022-11-03	1,199,075
United States Treasury Bill 0% 2023-02-23	1,086,520	United States Treasury Bill 0% 2022-12-29	1,195,846
United States Treasury Bill 0% 2023-05-18	1,075,925	United States Treasury Bill 0% 2022-10-06	498,080
United States Treasury Bill 0% 2023-06-15	972,564	United States Treasury Bill 0% 2023-01-26	297,936
United States Treasury Bill 0% 2022-12-29	843,640		
United States Treasury Bill 0% 2023-04-20	686,084	Summe für die Berichtsperiode	3,190,937
International Bank for Reconstruction & Development 1.875% 2023-06-19	641,504		
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.625% 2023-02-15	498,250		
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.125% 2023-01-17	497,965		
International Bank for Reconstruction & Development 1.75% 2023-04-19	346,552		
United States Treasury Bill 0% 2023-01-26	296,441		
Summe für die Berichtsperiode	8,039,576		

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 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	92.02	89.86
Futures - Zinssätze	0.02	0.04
Devisentermingeschäfte	2.02	(1.98)
Nettoumlaufvermögen	5.94	12.08
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Festzinsen	85.21	81.19
External Funds	6.81	8.67
Futures	0.02	0.04
Devisentermingeschäfte	2.02	(1.98)
Nettoumlaufvermögen	5.94	12.08
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Staatsanleihen	85.21	81.19
Börsengehandelte Fonds	6.81	8.67
Futures - Zinssätze	0.02	0.04
Devisentermingeschäfte	2.02	(1.98)
Nettoumlaufvermögen	5.94	12.08
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Staatsanleihen	AA+	AA+

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert US\$	Nettovermögen %			
Staatsanleihen							
8,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 2023-06-15		7,847,969	22.61			
6,450,000	United States Treasury Note/Bond 2% 2023-02-15		6,432,741	18.53			
6,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 2023-07-31		5,843,555	16.83			
3,400,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 2023-03-15		3,374,367	9.72			
3,400,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 2023-05-31		3,339,238	9.62			
2,750,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 2023-01-31		2,741,514	7.90			
			29,579,384	85.21			
Börsengehandelte Fonds*							
23,054	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill UCITS ETF		2,364,303	6.81			
			2,364,303	6.81			
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %			
Futures - Zinssätze							
(16)	US 10 Yr Note Futures (CBT) 2023-03-22	UBS	8,250	0.02			
			8,250	0.02			
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	22,283,185	USD	(23,098,573)	2023-01-10	Goldman Sachs	693,307	2.00
EUR	21,092,132	USD	(22,532,861)	2023-02-08	Goldman Sachs	30,077	0.09
GBP	3,197,196	USD	(3,817,298)	2023-01-10	Goldman Sachs	29,220	0.08
USD	3,579,085	GBP	(2,956,474)	2023-01-10	Goldman Sachs	22,175	0.06
CHF	152,330	USD	(161,060)	2023-01-10	Goldman Sachs	3,692	0.01
USD	164,849	CHF	(151,936)	2023-01-10	Goldman Sachs	524	0.00
GBP	4,399	USD	(5,295)	2023-02-08	Goldman Sachs	1	0.00
GBP	713	USD	(859)	2023-01-10	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
USD	245	CHF	(227)	2023-02-08	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
USD	420	CHF	(395)	2023-01-10	Goldman Sachs	(6)	(0.00)
USD	6,295	EUR	(5,927)	2023-02-08	Goldman Sachs	(45)	(0.00)
CHF	151,936	USD	(165,382)	2023-02-08	Goldman Sachs	(547)	(0.00)
USD	288,121	GBP	(241,435)	2023-01-10	Goldman Sachs	(2,347)	(0.01)
GBP	2,930,203	USD	(3,550,389)	2023-02-08	Goldman Sachs	(22,382)	(0.06)
USD	23,738,330	EUR	(22,283,186)	2023-01-10	Goldman Sachs	(53,550)	(0.15)
						778,996	2.24
						(78,879)	(0.22)
						700,117	2.02

* 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 2022

Portfolioaufstellung

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	32,652,054	94.06
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	2,061,483	5.94
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	34,713,537	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen		84.93
OGAWs		6.79
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		0.02
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		2.24
Sonstige Vermögenswerte		6.02
		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 Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
United States Treasury Note/Bond 0.25% 2023-06-15	7,796,562	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill UCITS ETF	1,037,253
United States Treasury Note/Bond 2% 2023-02-15	6,420,270		
United States Treasury Note/Bond 0.125% 2023-07-31	5,821,875	Summe für die Berichtsperiode	1,037,253
United States Treasury Note/Bond 0.5% 2023-03-15	3,352,320		
United States Treasury Note/Bond 0.125% 2023-05-31	3,312,078		
United States Treasury Note/Bond 0.125% 2023-01-31	2,712,188		
Summe für die Berichtsperiode	29,415,293		

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

GAM Star Disruptive Growth

Fondsmanager: Mark Hawtin

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	68.51	60.87
China	9.23	12.91
United Kingdom	2.04	4.95
Germany	1.60	2.86
Norway	1.08	-
Japan	-	1.26
Canada	-	0.47
Denmark	-	0.63
Hong Kong	-	0.55
Devisentermingeschäfte	0.01	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	17.53	15.50
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Software und IT-Dienstleistungen	29.66	25.07
Technologie, Hardware und Anlagen	7.77	10.17
Medizinische Geräte und Verbraucherdienste	7.50	6.69
Medien und Unterhaltung	6.60	2.94
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	6.20	7.67
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	5.64	4.96
	3.93	4.51
Autoteile und -zubehör	3.27	1.97
Einzelhandel	3.17	5.23
Investitionsgüter	2.89	3.93
Pharma und Biotechnologie	2.70	1.98
Transport	1.29	1.10
Grundstoffe	0.98	0.52
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0.86	1.54
Telekommunikationsdienste	-	3.42
Immobilien	-	0.84
Nicht sektorspezifisch	-	1.96
Devisentermingeschäfte	0.01	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	17.53	15.50
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Notierte Aktien	75.96	80.18
Nicht notierte Aktien	5.64	3.70
Contract for Difference	0.86	0.62
Devisentermingeschäfte	0.01	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	17.53	15.50
	100.00	100.00

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
112,116	Microsoft	26,887,659	9.26
142,639	PTC	17,122,386	5.90
61,729	Intuitive Surgical	16,379,790	5.64
39,800	Netflix	11,736,224	4.04
133,100	Expedia Group	11,659,560	4.02
56,793	Keysight Technologies	9,715,578	3.35
198,948	Marvell Technology	7,369,034	2.54
125,228	Seagate Technology Holdings	6,588,245	2.27
123,383	Trimble	6,238,244	2.15
153,400	Sensata Technologies Holding	6,194,292	2.13
73,044	Akamai Technologies	6,157,609	2.12
15,483	ServiceNow	6,011,584	2.07
17,220	EPAM Systems	5,643,683	1.94
107,215	Omnicell	5,405,780	1.86
131,200	Zalando SE	4,636,166	1.60
8,000	Thermo Fisher Scientific	4,405,520	1.52
47,360	Airbnb	4,049,280	1.40
27,700	NVIDIA	4,048,078	1.39
407,900	Li Auto	4,013,699	1.38
469,256	Full Truck Alliance - Spn ADR	3,754,048	1.29
57,510	Block	3,613,928	1.25
100,266	Pegasystems	3,433,108	1.18
99,414	Trip.com Group Ltd - ADR	3,419,842	1.18
1,151,622	Oxford Nanopore Technologies †	3,414,731	1.18
110,600	ROBLOX	3,147,676	1.08
1,587,500	Kahoot! †	3,131,973	1.08
24,200	Atlassian	3,114,056	1.07
42,330	Datadog A	3,111,255	1.07
67,393	Cloudflare	3,046,837	1.05
34,231	Alibaba Group Holding - Sp ADR	3,015,409	1.04
28,430	CrowdStrike Holdings	2,993,395	1.03
117,000	BYD	2,887,168	0.99
380,800	Ganfeng Lithium Group	2,844,431	0.98
141,200	Rivian Automotive	2,602,316	0.90
39,010	Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	2,207,707	0.76
343,112	Cvent Holding	1,852,805	0.64
210,994	Chindata Group - ADR	1,681,622	0.58
27,345	Jd.Com ADR's	1,534,875	0.53
2,786,872	Linklogis	1,456,824	0.50
		220,526,417	75.96
Nicht notierte Aktien*			
1,358,760	Afiniti International Klasse C Pref.**	16,373,058	5.64
		16,373,058	5.64

* Bewertet nach dem Marktansatz.

** Level-3-Investitionen.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2022. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	74.66
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	5.54
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.86
Sonstige Vermögenswerte	18.94
	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.

GAM Star Disruptive Growth

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Alibaba Group Holding - Sp ADR	23,805,496	Alibaba Group Holding - Sp ADR	31,315,625
Cloudflare	20,098,192	Alphabet Inc Com. A	23,473,097
ROBLOX	17,653,988	Meta Platforms	22,465,819
MongoDB	17,539,752	Cloudflare	22,428,153
Netflix	17,360,599	Coinbase Global	21,413,591
Coinbase Global	14,202,358	EPAM Systems	14,684,385
Meta Platforms	10,259,361	Pure Storage	14,398,859
EPAM Systems	9,809,988	MongoDB	13,055,786
Crowdstrike Holdings	8,534,150	ROBLOX	12,636,207
NVIDIA	8,445,153	Seagate Technology Holdings	12,587,588
Zalando SE	8,261,001	BT Group	10,366,389
Block	7,468,598	NortonLifeLock	9,973,982
BYD	7,119,056	Netflix	9,895,860
Adobe Inc	7,016,516	Sony Group	9,703,020
Expedia Group	6,266,677	PTC	9,566,447
Visa Inc	6,217,030	Zalando SE	9,328,629
Airbnb	6,171,130	Akamai Technologies	8,994,744
Alphabet Inc Com. A	6,075,309	Adobe Inc	8,868,243
Peloton Interactive	5,870,959	JD.com	8,638,116
Mastercard	5,504,874	NVIDIA	8,201,636
Microsoft	5,437,029	Sensata Technologies Holding	8,114,485
RingCentral Inc	5,317,345	Siltronic	7,749,217
Pinduoduo Inc - ADR	5,219,545	Qingdao Ainnovation Technology Group	6,941,205
Rivian Automotive	5,050,147	Crowdstrike Holdings	6,832,781
Okta	5,012,241	Pinduoduo Inc - ADR	6,796,452
Datadog A	4,927,505	Peloton Interactive	6,097,880
Full Truck Alliance - Spn ADR	4,841,432	Visa Inc	5,927,707
Keysight Technologies	4,163,070	Silvergate Capital	5,897,456
Xometry Inc	3,897,775	Okta	5,539,236
Kahoot!	3,679,644	Full Truck Alliance - Spn ADR	5,323,639
Trip.Com Group Ltd - ADR	3,598,296	Mastercard	5,115,957
Atlassian	3,598,145	ServiceNow	5,088,642
Silvergate Capital	3,580,241	AppLovin	4,632,705
Trimble	3,567,398	RingCentral Inc	4,576,452
		Xiaomi	4,556,290
		Shopify	4,448,696
		BYD	4,429,698
		GoodRx Holdings	4,313,129
		Microsoft	4,295,287
		Summe für die Berichtsperiode	388,673,090

Summe für die Berichtsperiode

275,570,000

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	77.25	72.97
China	6.53	8.80
Canada	-	0.46
Japan	-	1.31
Devisentermingeschäfte	0.03	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	16.19	16.46
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Software und IT-Dienstleistungen	29.82	24.54
Verbraucherdienste	11.85	9.74
Technologie, Hardware und Anlagen	11.32	11.74
Medien und Unterhaltung	8.47	9.39
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	7.29	6.72
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	3.82	2.67
Transport	3.75	5.71
Autoteile und -zubehör	2.24	1.96
Investitionsgüter	2.13	3.06
Einzelhandel	1.61	3.68
Pharma und Biotechnologie	1.48	1.07
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	-	1.31
Immobilien	-	0.83
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	-	0.91
Nicht sektorspezifisch	-	0.21
Devisentermingeschäfte	0.03	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	16.19	16.46
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Notierte Aktien	83.78	83.54
Devisentermingeschäfte	0.03	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	16.19	16.46
	100.00	100.00

GAM Star US All Cap Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
10,536	Microsoft	2,526,743	9.36
9,545	Keysight Technologies	1,632,863	6.05
13,410	PTC	1,609,736	5.96
5,582	Intuitive Surgical	1,481,184	5.48
14,080	Starbucks	1,396,736	5.17
3,800	Netflix	1,120,544	4.15
12,500	Expedia Group	1,095,000	4.05
10,070	Walt Disney Co	874,882	3.24
16,080	Trimble	813,005	3.01
17,990	Marvell Technology	666,350	2.47
11,590	Seagate Technology Holdings	609,750	2.26
14,260	Sensata Technologies Holding	575,819	2.13
1,475	ServiceNow	572,698	2.12
6,700	Akamai Technologies	564,810	2.09
1,600	EPAM Systems	524,384	1.94
9,692	Omniceil	488,671	1.81
724	Thermo Fisher Scientific	398,699	1.48
4,520	Airbnb	386,460	1.43
37,000	Li Auto	364,077	1.35
2,490	NVIDIA	363,889	1.35
43,642	Full Truck Alliance - Spn ADR	349,136	1.29
1,990	FedEx	344,668	1.28
5,300	Block	333,052	1.23
9,457	Trip.com Group Ltd - ADR	325,321	1.20
1,840	United Parcel Service B	319,866	1.18
9,194	Pegasystems	314,802	1.17
2,300	Atlassian	295,964	1.10
3,980	Datadog A	292,530	1.08
10,270	ROBLOX	292,284	1.08
3,267	Alibaba Group Holding - Sp ADR	287,790	1.07
6,263	Cloudflare	283,150	1.05
2,650	CrowdStrike Holdings	279,018	1.03
13,100	Rivian Automotive	241,433	0.89
30,438	Cvent Holding	164,365	0.61
20,072	Chindata Group - ADR	159,974	0.59
2,601	Jd.Com ADR's	145,994	0.54
	253,500 Linklogi	132,516	0.49
		22,628,163	83.78

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
EUR	279,449	USD	(290,122)	2023-01-10	Goldman Sachs	8,247	0.03
EUR	249,193	USD	(266,196)	2023-02-08	Goldman Sachs	373	0.00
USD	5,584	EUR	(5,217)	2023-02-08	Goldman Sachs	3	0.00
EUR	1,098	USD	(1,172)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
USD	4,315	EUR	(4,050)	2023-02-08	Goldman Sachs	(17)	(0.00)

EUR	6,199	USD	(6,649)	2023-02-08	Goldman Sachs	(18)	(0.00)
-----	-------	-----	---------	------------	---------------	------	--------

GAM Star US All Cap Equity

31 December 2022

Portfolio Changes

Major Purchases	Cost US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Alibaba Group Holding - Sp ADR	1,902,786	Alibaba Group Holding - Sp ADR	2,425,793
Cloudflare	1,595,816	Alphabet Inc Com. A	1,880,863
ROBLOX	1,454,215	Meta Platforms	1,799,305
MongoDB	1,432,216	Coinbase Global	1,622,599
Netflix	1,419,391	Cloudflare	1,341,860
Coinbase Global	1,111,535	McDonald's	1,291,564
Meta Platforms	880,757	Pure Storage	1,088,182
Crowdstrike Holdings	726,100	MongoDB	1,056,640
EPAM Systems	716,745	Seagate Technology Holdings	976,736
NVIDIA	645,297	ROBLOX	973,502
Microsoft	638,133	EPAM Systems	928,743
Block	632,393	NortonLifeLock	739,198
Alphabet Inc Com. A	615,079	Adobe Inc	731,416
Adobe Inc	599,469	JD.com	662,206
Expedia Group	588,828	Netflix	658,949
Airbnb	526,184	Akamai Technologies	618,292
Peloton Interactive	498,526	NVIDIA	568,802
Visa Inc	486,823	Peloton Interactive	517,795
Rivian Automotive	431,271	Crowdstrike Holdings	507,097
Mastercard	427,796	Pinduoduo Inc - ADR	496,739
Datadog A	418,610	Sensata Technologies Holding	474,070
RingCentral Inc	388,818	Visa Inc	465,109
Pinduoduo Inc - ADR	381,486	Okta	432,924
Walt Disney Co	374,756	Sony Corp - Sponsored ADR	403,164
Seagate Technology Holdings	356,889	United Parcel Service B	401,964
Full Truck Alliance - Spn ADR	353,733	Mastercard	398,795
Keysight Technologies	352,393	PTC	363,821
Xometry Inc	328,953	RingCentral Inc	334,642
Trip.Com Group Ltd - ADR	314,965	Shopify	333,643
Atlassian	314,667	AppLovin	330,617
Trimble	275,635	Full Truck Alliance - Spn ADR	325,732
ServiceNow	274,890	GoodRx Holdings	309,824
Silvergate Capital	262,596	ServiceNow	287,826
Okta	235,921	Block	287,216
Summe für die Berichtsperiode	21,963,672	Summe für die Berichtsperiode	26,035,628

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
United States	68.72	56.62	Notierte Aktien	80.07	84.99
China	8.95	12.86	Staatsanleihen	5.57	-
Israel	4.41	5.42	Nicht notierte Aktien	0.00	-
Germany	1.57	2.82	Devisentermingeschäfte	0.04	(0.05)
United Kingdom	1.00	4.33			
Norway	0.99	-	Nettoumlaufvermögen	14.32	15.06
Japan	-	1.32			
Canada	-	0.46		100.00	100.00
Denmark	-	0.61			
Hong Kong	-	0.55			
Devisentermingeschäfte	0.04	(0.05)			
Nettoumlaufvermögen	14.32	15.06			
	100.00	100.00			

	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Analyse der Kreditratings (S&P)		
Staatsanleihen	AA+	-

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Software und IT-Dienstleistungen	29.62	24.55
Technologie, Hardware und Anlagen	7.80	10.10
Medizinische Geräte und	7.69	6.76
Medien und Unterhaltung	6.63	7.61
Verbraucherdienste	6.37	2.91
Festzinsen	5.57	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.41	6.32
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	3.86	4.43
Autoteile und -zubehör	3.19	1.94
Einzelhandel	3.11	5.31
Investitionsgüter	2.84	4.01
Pharma und Biotechnologie	2.37	2.00
Transport	1.24	1.08
Grundstoffe	0.94	0.53
Telekommunikationsdienste	-	3.39
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	-	1.32
Immobilien	-	0.81
Nicht sektorspezifisch	-	1.92
Devisentermingeschäfte	0.04	(0.05)
Nettoumlaufvermögen	14.32	15.06
	100.00	100.00

GAM Star Worldwide Equity

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
5,865	Microsoft	1,406,544	9.49
7,815	PTC	938,113	6.33
3,290	Intuitive Surgical	873,002	5.89
2,297	Netflix	677,339	4.57
30,120	Plus500	653,614	4.41
6,530	Expedia Group	572,028	3.86
2,986	Keysight Technologies	510,815	3.45
9,930	Marvell Technology	367,807	2.48
6,354	Seagate Technology Holdings	334,284	2.25
7,770	Sensata Technologies Holding	313,753	2.12
6,156	Trimble	311,247	2.10
770	ServiceNow	298,968	2.02
3,496	Akamai Technologies	294,713	1.99
826	EPAM Systems	270,713	1.83
5,299	Omnicell	267,176	1.80
6,570	Zalando SE	232,162	1.57
1,403	NVIDIA	205,034	1.38
370	Thermo Fisher Scientific	203,755	1.37
2,366	Airbnb	202,293	1.36
20,000	Li Auto	196,798	1.33
22,953	Full Truck Alliance - Spn ADR	183,624	1.24
4,955	Trip.com Group Ltd - ADR	170,452	1.15
2,690	Block	169,040	1.14
5,600	ROBLOX	159,376	1.07
4,640	Pegasystems	158,874	1.07
1,200	Atlassian	154,416	1.04
3,401	Cloudflare	153,759	1.04
2,080	Datadog A	152,880	1.03
1,722	Alibaba Group Holding - Sp ADR	151,691	1.02
1,431	CrowdStrike Holdings	150,670	1.02
50,000	Oxford Nanopore Technologies	148,257	1.00
6,000	BYD	148,060	1.00
74,200	Kahoot!	146,389	0.99
18,600	Ganfeng Lithium Group	138,935	0.94
6,900	Rivian Automotive	127,167	0.86
1,890	Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	106,961	0.72
16,159	Cvent Holding	87,259	0.59
10,518	Chindata Group - ADR	83,828	0.57
1,363	Jd.Com ADR's	76,505	0.52
129,500	Linklogis	67,696	0.46
		11,865,997	80.07
Nicht notierte Aktien*			
58,380	Fresh Market Inc*	-	0.00
		-	0.00

* Level-3-Investitionen.

* Bewertet nach dem Marktansatz.

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
844,600	United States Treasury Note/Bond 0.125% 2023-06-30	826,124	5.57
		826,124	5.57

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	197,784	USD	(205,337)	2023-01-10	Goldman Sachs	5,838	0.04
EUR	178,068	USD	(190,220)	2023-02-08	Goldman Sachs	264	0.00
GBP	10,976	USD	(13,105)	2023-01-10	Goldman Sachs	100	0.00
USD	14,334	GBP	(11,834)	2023-01-10	Goldman Sachs	97	0.00
USD	3,811	EUR	(3,561)	2023-02-08	Goldman Sachs	2	0.00
USD	484	GBP	(401)	2023-02-08	Goldman Sachs	1	0.00
GBP	108	USD	(131)	2023-02-08	Goldman Sachs	-	0.00
USD	278	GBP	(232)	2023-01-10	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
EUR	4,091	USD	(4,388)	2023-02-08	Goldman Sachs	(12)	(0.00)
USD	3,245	EUR	(3,046)	2023-02-08	Goldman Sachs	(13)	(0.00)
GBP	1,091	USD	(1,339)	2023-01-10	Goldman Sachs	(26)	(0.00)
GBP	11,004	USD	(13,332)	2023-02-08	Goldman Sachs	(83)	(0.00)
USD	210,606	EUR	(197,783)	2023-01-10	Goldman Sachs	(568)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						6,302	0.04
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(703)	(0.00)
						5,599	0.04

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	12,697,720	85.68
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	2,122,488	14.32
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	14,820,208	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen		85.19
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		0.00
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.04
Sonstige Vermögenswerte		14.77
		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.

GAM Star Worldwide Equity

31. Dezember 2022

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Alibaba Group Holding - Sp ADR	988,532	Alibaba Group Holding - Sp ADR	1,257,677
Cloudflare	849,915	Meta Platforms	963,229
United States Treasury Note/Bond 0.125% 2023-06-30	825,893	Alphabet Inc Com. A	945,342
Netflix	810,157	Coinbase Global	829,352
ROBLOX	750,190	Cloudflare	716,384
MongoDB	735,519	Pure Storage	560,385
Coinbase Global	565,109	MongoDB	543,419
Meta Platforms	491,571	EPAM Systems	493,791
Microsoft	440,612	ROBLOX	491,579
Crowdstrike Holdings	378,798	Seagate Technology Holdings	469,533
EPAM Systems	376,472	BT Group	405,672
NVIDIA	355,615	Adobe Inc	383,397
Zalando SE	344,284	NortonLifeLock	376,428
BYD	323,594	JD.com	347,290
Block	321,016	Zalando SE	341,838
Adobe Inc	316,765	Plus500	341,487
Alphabet Inc Com. A	300,342	Netflix	323,997
Expedia Group	291,342	Akamai Technologies	310,912
Airbnb	262,522	NVIDIA	298,190
Peloton Interactive	252,689	Siltronic	290,309
Visa Inc	249,390	Sensata Technologies Holding	264,720
Keysight Technologies	236,905	Peloton Interactive	262,456
Rivian Automotive	227,158	Pinduoduo Inc - ADR	261,141
Mastercard	219,011	Qingdao Ainnovation Technology Group	259,571
Datadog A	218,135	Crowdstrike Holdings	255,531
Okta	208,435	Visa Inc	238,144
RingCentral Inc	204,392	Okta	221,842
Pinduoduo Inc - ADR	200,551	Sony Group	209,995
Trimble	189,994	Mastercard	203,959
Full Truck Alliance - Spn ADR	186,042	BYD	183,742
Xometry Inc	175,059	RingCentral Inc	175,913
Seagate Technology Holdings	170,434	PTC	173,983
Trip.Com Group Ltd - ADR	165,026	Xiaomi	173,042
Atlassian	164,174	Shopify	172,995
ServiceNow	162,176	AppLovin	168,524
Kahoot!	158,251	ServiceNow	167,898
Intuitive Surgical	144,270	Full Truck Alliance - Spn ADR	165,558
		GoodRx Holdings	156,381
Summe für die Berichtsperiode	13,260,340	Summe für die Berichtsperiode	14,405,606

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Netherlands	23.32	22.61
France	21.54	19.30
United Kingdom	10.41	9.48
Spain	9.76	8.12
Australia	7.54	4.18
Germany	6.41	7.14
Ireland	5.43	5.27
Austria	3.32	3.82
Norway	3.10	3.62
Italy	2.69	5.26
Devisentermingeschäfte	(1.13)	0.05
Nettoumlaufvermögen	7.61	11.15
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Banken	57.99	51.67
Festzinsen	20.91	20.16
Versicherungen	14.62	16.97
Devisentermingeschäfte	(1.13)	0.05
Nettoumlaufvermögen	7.61	11.15
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2022 %	30. Juni 2022 %
Unternehmensanleihen	93.52	88.80
Devisentermingeschäfte	(1.13)	0.05
Nettoumlaufvermögen	7.61	11.15
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Unternehmensanleihen	Von A bis BB, oder ggf. ohne Rating	Von A bis BB, oder ohne Rating

GAM Sustainable Climate Bond

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen			
1,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	1,337,448	7.38
950,000	BNP Paribas FRN 2027-06-30	772,640	4.27
800,000	Abeille Vie 6.25% 2033-09-09	764,776	4.22
900,000	Westpac Banking FRN 2031-05-13	763,380	4.21
800,000	ING Groep FRN 2033-08-24	753,368	4.16
800,000	de Volksbank FRN 2030-10-22	725,352	4.00
800,000	ING Groep FRN 2032-06-09	674,688	3.72
700,000	Societe Generale FRN 2028-09-22	594,251	3.28
700,000	CNP Assurances FRN 2050-07-27	568,729	3.14
800,000	Storebrand Livsforsikring FRN 2051-09-30	561,872	3.10
700,000	AXA FRN 2041-10-07	516,355	2.85
600,000	Australia & New Zealand Banking Group FRN 2031-05-05	510,288	2.82
500,000	Commerzbank FRN 2026-03-24	457,340	2.52
500,000	AIB Group FRN 2031-05-30	449,300	2.48
600,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen FRN 2041-05-26	448,038	2.47
500,000	Standard Chartered FRN 2027-07-02	441,725	2.44
500,000	Bank of Ireland Group FRN 2031-08-11	421,650	2.33
500,000	NIBC Bank .25% 2026-09-09	421,090	2.32
600,000	UNIQA Versicherungen Group FRN 2041-12-09	417,228	2.30
500,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 2027-02-24	408,817	2.26
400,000	Barclays FRN 2026-11-03	400,176	2.21
400,000	ABN AMRO Bank 4.25% 2030-02-21	395,192	2.18
400,000	de Volksbank FRN Perp	359,808	1.99
400,000	UniCredit FRN 2029-07-05	321,972	1.78
300,000	NatWest Group FRN 2028-11-09	282,556	1.56
300,000	NN Group FRN 2043-03-01	278,259	1.54
300,000	Banco Santander 1.125% 2027-06-23	266,502	1.47
300,000	BNP Paribas FRN 2028-05-30	253,893	1.40
300,000	La Banque Postale 1.375% 2029-04-24	253,002	1.40
250,000	NatWest Group FRN 2024-05-22	230,921	1.27
250,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 2026-09-24	207,550	1.15
200,000	NatWest Group FRN 2028-09-06	195,034	1.08
200,000	Commerzbank FRN 2027-09-14	186,280	1.03
200,000	UNIQA Versicherungen Group FRN 2035-10-09	184,710	1.02
200,000	Standard Chartered FRN 2025-03-23	175,994	0.97
200,000	Banco Santander FRN 2029-06-24	164,500	0.91
200,000	Standard Chartered FRN 2029-11-17	158,894	0.88
100,000	Bank of Ireland FRN 2032-12-06	112,101	0.62
100,000	Australia & New Zealand Banking Group FRN 2029-11-21	92,619	0.51
100,000	BNP Paribas FRN 2026-06-04	91,786	0.51
100,000	BPCE FRN 2028-01-14	85,481	0.47
100,000	Assicurazioni Generali 2.124% 2030-10-01	82,777	0.46
100,000	Assicurazioni Generali 2.429% 2031-07-14	82,039	0.45
100,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen FRN 2042-05-26	70,045	0.39
		16,940,426	93.52

31. Dezember 2022

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	7,877,774	GBP	(6,937,155)	2023-01-10	Goldman Sachs	62,683	0.35
EUR	2,053,914	USD	(2,156,000)	2023-02-17	State Street Bank	39,713	0.22
EUR	6,303,487	CHF	(6,193,598)	2023-01-10	Goldman Sachs	28,211	0.16
EUR	414,876	USD	(425,000)	2023-01-17	State Street Bank	17,009	0.09
EUR	501,682	GBP	(431,000)	2023-02-17	State Street Bank	16,778	0.09
EUR	214,292	GBP	(183,000)	2023-01-17	State Street Bank	8,144	0.04
EUR	1,793,205	USD	(1,911,724)	2023-01-10	Goldman Sachs	3,361	0.02
EUR	126,890	GBP	(111,993)	2023-02-08	Goldman Sachs	875	0.00
EUR	212,545	GBP	(189,000)	2023-04-19	State Street Bank	495	0.00
EUR	64,002	GBP	(56,491)	2023-01-04	Goldman Sachs	344	0.00
GBP	20,000	EUR	(22,256)	2023-02-17	State Street Bank	246	0.00
EUR	26,000	USD	(27,616)	2023-02-08	Goldman Sachs	195	0.00
EUR	142,270	CHF	(140,058)	2023-02-08	Goldman Sachs	189	0.00
EUR	684	GBP	(605)	2023-01-05	Goldman Sachs	2	0.00
EUR	1,156	GBP	(1,026)	2023-01-06	Goldman Sachs	-	0.00
GBP	15,000	EUR	(17,014)	2023-03-22	State Street Bank	(164)	(0.00)
GBP	35,000	EUR	(40,967)	2023-02-17	State Street Bank	(1,590)	(0.01)
USD	1,911,724	EUR	(1,789,710)	2023-02-08	Goldman Sachs	(3,398)	(0.02)
USD	105,000	EUR	(105,427)	2023-03-22	State Street Bank	(7,562)	(0.04)
CHF	6,193,644	EUR	(6,311,307)	2023-02-08	Goldman Sachs	(28,167)	(0.16)
CHF	6,193,599	EUR	(6,317,336)	2023-01-10	Goldman Sachs	(42,061)	(0.23)
USD	1,911,723	EUR	(1,843,722)	2023-01-10	Goldman Sachs	(53,878)	(0.30)
GBP	6,974,813	EUR	(7,911,217)	2023-02-08	Goldman Sachs	(63,154)	(0.35)
GBP	6,937,154	EUR	(7,993,649)	2023-01-10	Goldman Sachs	(178,558)	(0.99)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						178,245	0.97
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(378,532)	(2.10)
						(200,287)	(1.13)
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						16,740,139	92.39
Nettoumlaufvermögen (ausser finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						1,373,600	7.61
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						18,113,739	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							80.97
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							10.56
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.96
Sonstige Vermögenswerte							7.51
							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 December 2022

Portfolio Changes

Wichtige Käufe	Cost €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
ING Groep FRN 2033-08-24	783,636	Cooperatieve Rabobank UA FRN 2026-09-24	417,163
Abeille Vie 6.25% 2033-09-09	754,756	ING Groep FRN 2032-06-09	340,068
Australia & New Zealand Banking Group FRN 2031-05-05	513,200	ING Groep FRN 2026-07-01	267,817
ABN AMRO Bank 4.25% 2030-02-21	400,400	Assicurazioni Generali 2.429% 2031-07-14	222,375
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	357,150	Banco Santander 1.125% 2027-06-23	178,260
NN Group FRN 2043-03-01	274,180	Assicurazioni Generali 2.124% 2030-10-01	164,000
NatWest Group FRN 2028-09-06	200,000	ING Groep FRN 2026-05-23	98,980
Banco Santander FRN 2029-06-24	165,020		
Bank of Ireland FRN 2032-12-06	116,444	Summe für die Berichtsperiode	1,688,663
de Volksbank FRN 2030-10-22	93,884		
Australia & New Zealand Banking Group FRN 2029-11-21	93,830		
Standard Chartered FRN 2027-07-02	93,477		
Westpac Banking FRN 2031-05-13	91,050		
Standard Chartered FRN 2029-11-17	88,200		
NIBC Bank 0.25% 2026-09-09	87,700		
Summe für die Berichtsperiode	4,112,927		

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

Bilanz

Zum 31. Dezember 2022

	Bemerkungen	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	277,683,799	1,200,521	4,303,455	448,555	19,464,710	1,233,993	3,678,671	6,146,165	2,936,622
Marginguthaben	9	395,182,386	-	9,541,428	9	54	84,524	261,796	5,041,325	-
Forderungen aus Zeichnungen		10,492,828	1,000	18,662	22	82,200	28	1,151,698	24,609	383,897
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		2,787,681	-	-	683,562	321,937	-	-	-	880,449
Zinsforderungen		70,019,195	-	71,203	-	-	-	26,713,311	-	-
Dividendenforderungen		4,305,311	-	16,487	8,129	-	58,702	-	-	55,269
Sonstige Forderungen		125,822	-	-	-	-	109,440	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	8,637,641,449	61,098,629	42,494,481	21,248,847	181,907,880	69,305,120	2,504,059,838	102,127,444	112,317,841
Gesamtumlaufvermögen		9,398,238,471	62,300,150	56,445,716	22,389,124	201,776,781	70,791,807	2,535,865,314	113,339,543	116,574,078
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(21,762,927)	(12,028)	(96,723)	(126,330)	(535,871)	(70,739)	(1,376,646)	(276,244)	(275,590)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(3,062,080)	-	-	(341,526)	-	(37,636)	(2,575,909)	-	-
Antizipative Passive		(16,129,989)	(62,231)	(76,782)	(61,773)	(391,544)	(82,028)	(2,650,557)	(134,675)	(553,479)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(71,532,865)	-	(1,226,330)	(4)	(1,532,434)	(34,217)	(5,869,451)	(718,916)	(10,634)
Überziehungskredite	9	(3,769,487)	-	(265,243)	(1,234)	(78)	-	(23,531)	(196)	(313)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	(26,391,158)	(1)	(5,870,000)	-	-	-	(19,619)	-	-
Zinsverbindlichkeiten		(612,408)	-	(18,309)	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer		(50,533)	-	-	(43,404)	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger Gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen)		(143,311,447)	(74,260)	(7,553,387)	(574,271)	(2,459,927)	(224,620)	(12,515,713)	(1,130,031)	(840,016)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger Gewinnberechtigter Anteile		9,254,927,024	62,225,890	48,892,329	21,814,853	199,316,854	70,567,187	2,523,349,601	112,209,512	115,734,062

Die Überkreuzbestände in anderen GAM Star Fonds, die in den finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert mit (USD150,713,551) ausgewiesen sind, wurden in der Summe der Gesellschaft eliminiert.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2022, Fortsetzung

Bemerkungen	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	10,339,071	2,204,359	28,452,338	14,049,650	47,036,045	1,502,717	650,819	158,997	5,169,584
Marginguthaben	18,758,305	33	116,994,292	56,648,675	125,958,954	728	-	7,140	7,900,160
Forderungen aus Zeichnungen	-	908,423	3,563,707	695,572	1,010,078	-	6,773	110	113,411
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	-	8,440	-	511,250	-	26,046	18,698	57,227	-
Zinsforderungen	-	-	14,461,040	6,307,775	15,067,537	-	-	-	484,810
Dividendenforderungen	70,310	1,203,122	429,328	480,935	405,866	-	6,786	7,533	101
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	-	-	-	16,382	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3 128,902,336	620,167,353	857,073,474	469,796,493	1,021,751,526	11,330,849	6,708,405	11,027,754	112,228,117
Gesamtumlaufvermögen	158,070,022	624,491,730	1,020,974,179	548,490,350	1,211,230,006	12,860,340	7,391,481	11,275,143	125,896,183
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(81,361)	(828,425)	(7,094,491)	(2,118,950)	(1,727,470)	(1,632)	(16,112)	(337)	(245,028)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	-	-	-	-	-	-	-	(107,009)	-
Antizipative Passive	(102,783)	(794,974)	(1,335,668)	(490,300)	(1,409,304)	(21,252)	(20,639)	(10,574)	(109,429)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(787,353)	(91,940)	(4,247,483)	(2,610,878)	(10,538,056)	(41,793)	(1,673)	(1,582)	(6,901,069)
Überziehungskredite	-	(82,671)	-	-	(294,703)	-	-	(57,313)	(872)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	(4,217,400)	(4,660,664)	(2,520,000)	-	-	-	(180,000)
Zinsverbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	-	-	(162,024)
Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-	-	-	(7,129)	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	(971,497)	(1,798,010)	(16,895,042)	(9,880,792)	(16,489,533)	(64,677)	(38,424)	(183,944)	(7,598,422)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	157,098,525	622,693,720	1,004,079,137	538,609,558	1,194,740,473	12,795,663	7,353,057	11,091,199	118,297,761

Bilanz

Zum 31. Dezember 2022, Fortsetzung

	Bemerkungen	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM	GAM Star
		European Equity €	Flexible Global Portfolio €	Global Rates US\$	Global Growth €	Interest Trend US\$	Japan Leaders ¥	MBS Total Return US\$	Systematic Alternative Risk Premia US\$	Tactical Opportunities US\$
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	1,596,962	7,031,657	9,772,929	13,443,218	3,039,836	247,852,782	13,694,007	696,364	799,283
Marginguthaben	9	30	3,732	17,524,782	2	813,729	-	8,778,691	4,627,856	1,236,744
Forderungen aus Zeichnungen		79,416	-	1,205,933	74,266	1,000	25,768,521	272,394	5,974	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		8,762	-	-	76,499	-	-	-	-	-
Zinsforderungen		24,194	-	559,191	-	421,510	-	3,240,230	35,255	59,188
Dividendenforderungen		663,033	-	-	-	-	62,728,342	-	-	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	428,370,221	106,218,869	273,235,178	152,653,205	28,928,488	31,982,143,543	559,155,683	10,926,710	32,730,933
Gesamtumlaufvermögen		430,742,618	113,254,258	302,298,013	166,247,190	33,204,563	32,318,493,188	585,141,005	16,292,159	34,826,148
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(205,857)	(14,472)	(63,642)	(80,271)	-	(109,188,143)	(2,926,589)	(21,812)	(76)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antizipative Passive		(609,498)	(52,263)	(4,076,731)	(292,281)	(71,877)	(51,608,185)	(1,105,336)	(30,459)	(33,656)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(4,784)	(2,186,732)	(24,377,437)	(1,381,340)	(289,982)	(371,799,875)	(3,309,895)	(345,510)	(78,879)
Überziehungskredite	9	(51,647)	-	(176)	(2)	-	(1,615,397)	(89)	(118)	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(6,691,743)	-	-	-	-	(1,002,462)	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	(395,557)	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(871,786)	(2,253,467)	(35,605,286)	(1,753,894)	(361,859)	(534,211,600)	(7,341,909)	(1,400,361)	(112,611)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		429,870,832	111,000,791	266,692,727	164,493,296	32,842,704	31,784,281,588	577,799,096	14,891,798	34,713,537

GAM Star Fund p.l.c.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2022, Fortsetzung

		GAM Star Disruptive Growth US\$ €	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Worldwide Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond
	Bemerkungen				
Umlaufvermögen					
Barbestand und Bankguthaben	9	55,695,520	4,492,416	1,981,426	608,872
Marginguthaben	9	5,172	8	5	570,654
Forderungen aus Zeichnungen		127,761	7,906	647	71,687
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	-
Zinsforderungen		683	-	171,069	138,880
Dividendenforderungen		107,946	14,881	47,821	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	239,441,218	22,636,786	12,698,423	17,118,671
Gesamtumlaufvermögen		295,378,300	27,151,997	14,899,391	18,508,764
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(1,493,885)	(46,007)	(29,000)	(5,822)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	-	-
Antizipative Passive		(534,739)	(97,273)	(49,480)	(10,286)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(4,324)	(903)	(703)	(378,532)
Überziehungskredite	9	(2,969,550)	-	-	(385)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile		(36,518)	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-	-
KapitalertragsteuerSumme der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(5,039,016)	(144,183)	(79,183)	(395,025)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		290,339,284	27,007,814	14,820,208	18,113,739

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2022

	Bemerkungen	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	298,077,962	2,398,233	5,162,205	578,028	9,653,689	2,122,678	38,594,528	6,871,841	2,008,553
Marginguthaben	9	381,484,940	260,000	13,813,522	9	54	226,911	267,659	5,001,232	-
Forderungen aus Zeichnungen		40,789,385	-	46,352	27	109,855	335	17,842,552	59,621	791,610
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		94,210,518	726,725	4,209,342	693,519	618,967	227,536	372,866	-	4,560,879
Zinsforderungen		58,347,809	-	6,209	-	-	-	19,153,102	-	-
Dividendenforderungen		5,735,898	-	88,457	53,329	-	72,214	-	-	261,908
Sonstige Forderungen		109,440	-	-	-	-	109,440	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	9,632,466,213	61,920,448	52,865,309	24,853,002	225,393,744	69,794,239	2,660,837,095	112,982,290	141,779,897
Gesamtumlaufvermögen		10,511,222,165	65,305,406	76,191,396	26,177,914	235,776,309	72,553,353	2,737,067,802	124,914,984	149,402,847
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(118,192,489)	-	(155,468)	(221,617)	(695,156)	(217,554)	(40,555,630)	(340,904)	(128,702)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(50,567,397)	(975,609)	(676,335)	(785,162)	-	(484,237)	(22,788,658)	-	(5,917,661)
Antizipative Passive		(21,590,606)	(84,904)	(129,966)	(72,979)	(544,039)	(204,368)	(7,830,467)	(214,500)	(674,131)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(149,411,472)	-	(2,459,253)	-	(715,176)	(146,722)	(57,134,821)	(290,430)	(57,037)
Überziehungskredite	9	(4,505,052)	-	(369,195)	(96)	(8,344)	(23)	(188,012)	(4,177)	(740,531)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	(19,643,782)	(260,001)	(7,960,000)	-	-	-	(19,619)	-	-
Zinsverbindlichkeiten		(54,185,275)	-	-	(1,642)	(85,835)	-	(13,485,638)	(225,351)	(1,035)
Kapitalertragsteuer		(443,156)	-	(10,115)	-	-	-	-	-	-
		(79,861)	-	-	(79,858)	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(418,619,090)	(1,320,514)	(11,760,332)	(1,161,354)	(2,048,550)	(1,052,904)	(142,002,845)	(1,075,362)	(7,519,097)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		10,092,603,075	63,984,892	64,431,064	25,016,560	233,727,759	71,500,449	2,595,064,957	123,839,622	141,883,750

Überkreuzbestände in anderen GAM Star Fonds, die in den finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert mit (USD238,922,446) ausgewiesen sind, wurden in der Summe der Gesellschaft eliminiert.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAM Star Fund p.l.c.

Bilanz

Zum 30. Juni 2022, Fortsetzung

Bemerkungen	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	12,272,020	19,164,595	23,292,793	11,389,974	30,574,181	472,672	476,027	137,813	5,015,050
Marginguthaben	9	18,369,278	33	12,007,371	59,690,667	94,478,005	2,250,482	-	5,036	12,891,809
Forderungen aus Zeichnungen		-	4,403,656	2,518,298	617,222	7,452,460	2,180	10,215	212	608,889
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	14,773,777	1,976,203	999,875	-	-	49,705	1,456,344
Zinsforderungen		-	-	11,229,534	5,996,097	15,289,119	-	-	-	885,056
Dividendenforderungen		-	1,651,964	582,754	515,521	161,566	-	-	36,726	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	136,964,221	706,051,268	926,837,706	493,488,693	1,150,006,119	12,436,081	10,620,511	11,398,362	156,152,739
Gesamtumlaufvermögen		167,605,519	731,271,516	991,242,233	573,674,377	1,298,961,325	15,161,415	11,106,753	11,627,854	177,009,887
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		-	(17,502,695)	(9,606,551)	(1,392,195)	(12,534,940)	(15,194)	(85)	(6)	(87,384)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,509,449)
Antizipative Passive		(164,371)	(1,081,794)	(2,083,483)	(673,615)	(1,986,813)	(37,336)	(37,269)	(24,354)	(178,658)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(747,922)	(51,999)	(5,564,776)	(7,524,872)	(2,934,733)	(21,145)	(162)	-	(17,741,824)
Überziehungskredite	9	-	(1,820)	(24,511)	(3,662)	(21,027)	(245)	-	(29)	(1,234)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(1,120,000)	(2,690,000)	(3,949,444)	-	-	-	(1,261,200)
Zinsverbindlichkeiten		(2,159)	(2,721,493)	(5,582,345)	(8,731,814)	(4,667,669)	(46,892)	-	(32,815)	(1,381,440)
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	-	(186,841)
		-	-	-	-	-	-	-	(3)	-
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(914,452)	(21,359,801)	(23,981,666)	(21,016,158)	(26,094,626)	(120,812)	(37,516)	(57,207)	(22,348,030)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		166,691,067	709,911,715	967,260,567	552,658,219	1,272,866,699	15,040,603	11,069,237	11,570,647	154,661,857

* Vormalis GAM Star Emerging Equity.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 30s Juni 2022, Fortsetzung

	Bemerkungen	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	4,459,826	8,264,156	10,388,722	7,406,871	2,401,482	229,338,616	20,910,878	570,535	4,556,212
Marginguthaben	9	30	3,939	7,917,301	2	1,103,962	-	132,882,082	3,895,010	47,752
Forderungen aus Zeichnungen		88,399	23,204	2,873,125	294,205	-	52,280,407	1,504,905	155,505	9,716
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		20,458,561	-	-	93,218	-	-	-	248,872	-
Zinsforderungen		24,194	-	333,236	-	342,282	-	2,844,787	10,480	140,325
Dividendenforderungen		685,070	-	-	-	-	66,301,318	5	-	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	412,049,004	111,455,991	178,879,214	174,278,304	31,093,945	36,532,103,849	915,251,684	13,326,655	35,134,698
Gesamtumlaufvermögen		437,765,084	119,747,290	200,391,598	182,072,600	34,941,671	36,880,024,190	1,073,394,341	18,207,057	39,888,703
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(11,754,297)	(500,857)	(184,948)	(984,058)	-	(21,415,028)	(15,274,012)	(30,363)	(76)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(6,797,652)	-	-	-	-	-	-	-	-
Antizipative Passive	3	(986)	(72,991)	(633,231)	(365,455)	(106,621)	(54,190,153)	(1,723,632)	(71,981)	(57,546)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	9	(12,962)	(492,579)	(31,163,322)	(589,441)	(5,593)	(121,896,400)	(16,281,650)	(1,004,310)	(940,221)
Überziehungskredite	9	-	(1,989)	(26,294)	(5,863)	(10,921)	(167,816)	(896)	(632)	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern		-	-	(523,926)	-	-	-	-	(1,220,000)	-
Zinsverbindlichkeiten		(702,320)	-	(4,320)	(80,492)	-	(27,794,245)	(13,851,503)	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	(217,040)	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(19,916,764)	(1,068,416)	(32,753,081)	(2,025,309)	(123,135)	(225,463,642)	(47,131,693)	(2,327,286)	(997,843)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		417,848,320	118,678,874	167,638,517	180,047,291	34,818,536	36,654,560,548	1,026,262,648	15,879,771	38,890,860

Bilanz

Zum 30. Juni 2022, Fortsetzung

		GAM Star Disruptive Growth	GAM Star US All Cap Equity	GAM Star Worldwide Equity	GAM Sustainable Climate Bond*
	Bemerkungen	US\$	US\$	US\$	€
Umlaufvermögen					
Barbestand und Bankguthaben	9	50,935,536	3,970,101	1,551,234	376,912
Marginguthaben	9	25,115	8	5	1,371,779
Forderungen aus Zeichnungen		393,258	3,909	1,182	37,806
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		37,065,336	2,267,659	1,200,270	-
Zinsforderungen		793	-	167,057	122,620
Dividendenforderungen		798,145	23,462	73,475	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	394,786,069	29,103,487	15,260,110	15,247,700
Gesamtumlaufvermögen		484,004,252	35,368,626	18,253,333	17,156,817
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(3,286,128)	(1,754)	(5,538)	(33,078)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(9,729,513)	(366,551)	(183,275)	-
Antizipative Passive		(641,182)	(163,146)	(93,528)	(8,412)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(31,927)	(486)	(12,397)	(346,605)
Überziehungskredite	9	(3,067,171)	-	(7,102)	(406)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten		(29,160)	-	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(16,785,081)	(531,937)	(301,840)	(388,501)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		467,219,171	34,836,689	17,951,493	16,768,316

* Im Laufe des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2022 aufgelegter Fonds.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Liste der Fonds

Zum 31. Dezember 2022 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	Pfund Sterling
GAM Star Capital Appreciation US Equity	US Dollar
GAM Star Cat Bond	US Dollar
GAM Star Global Cautious	Pfund Sterling
GAM Star China Equity	US Dollar
GAM Star Composite Global Equity	US Dollar
GAM Star Continental European Equity	Euro
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	Euro
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	Pfund Sterling
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US Dollar
GAM Star Global Defensive	Pfund Sterling
GAM Star Global Dynamic Growth	Pfund Sterling
GAM Sustainable Emerging Equity (Vormals GAM Star 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	Pfund Sterling
GAM Star Interest Trend	US Dollar
GAM Star Japan Leaders	Japanischer Yen
GAM Star MBS Total Return	US Dollar
GAM Systematic Alternative Risk Premia	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

(Aufgelegt am 3. August 2021)

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 Glatstellung 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) Credit default swaps

Bei einem Credit-Default-Swap leistet eine Partei einer anderen eine Zahlung für das Recht, eine festgelegte Rendite zu erhalten (oder ein Wertpapier zu verkaufen), wenn hinsichtlich einer Referenzeinheit ein Kreditereignis (das heisst ein Zahlungsausfall oder vergleichbares Ereignis) eintritt. Ein Verkäufer einer Kreditausfallversicherung erhält regelmässige Zahlungen für die Pflicht, der anderen Partei bei Eintreten eines Kreditereignisses den Kapitalbetrag eines Schuldtitels (oder den sonstigen vereinbarten Betrag) zu zahlen. Kommt es zu keinem Kreditereignis, hat der Verkäufer keine Zahlungsverpflichtungen, solange es nicht zu einer vorzeitigen Kündigung kommt. Credit Default Swaps werden basierend auf den Daten von Marktanbietern am Bewertungsstichtag zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Credit-Default-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.

Für einige Credit-Default-Swap-Kontrakte besteht ein zentrales Clearing. Zentral abgerechnete Credit-Default-Swap-Kontrakte gewähren dem Käufer und dem Verkäufer der Absicherung dieselben Rechte, mit der Ausnahme, dass die Zahlungen zwischen den Parteien, einschliesslich der Upfront-Prämien, über eine zentrale Clearingstelle durch Nachschusszahlungen abgewickelt werden. Eine von einem Fonds geleistete Vorauszahlung wird in den Büchern der Fonds als Vermögenswert ausgewiesen. Die von den Fonds für zentral abgerechnete Credit-Default-Swap-Kontrakte erhaltenen oder gezahlten Upfront- und periodischen Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste zum Zeitpunkt der Rückstellung oder des Abschlusses des Kontrakts verbucht. Bei Eintritt eines Kreditereignisses wird die Differenz zwischen dem Nennwert und dem Marktwert der Referenzschuldverschreibung, abzüglich des anteiligen Betrags der Vorauszahlung, als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

(iv) 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.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

2. Bilanzierungsrichtlinien, Fortsetzung

(b) Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert, Fortsetzung

Financial Derivate, Fortsetzung

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.

(v) 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.

(vi) Total-Return-Swaps

Total-Return-Swaps können als Ersatz für eine Investition in standardisierte börsengehandelte Fonds, Futures oder Optionskontrakte eingesetzt werden. Bei Total-Return-Swaps erfolgt ein Tausch des Anspruchs auf Bezug des Gesamtertrags, der Dividenden oder Kupons zuzüglich des Kapitalzuwachses oder -verlusts aus einem bestimmten Referenzvermögenswert, Index oder Korb von Anlageinstrumenten gegen das Recht auf Leistung fester oder variabler Zahlungen. Die Vermögenswerte, die die Fonds entgegennehmen können, stehen mit der Anlagepolitik der Fonds im Einklang. Wenn die Fonds in einen Total-Return-Swap auf Nettobasis eintreten, werden die zwei Zahlungsströme gegeneinander aufgerechnet, so dass die Fonds nur den Nettobetrag aus den beiden Zahlungen erhalten bzw. zahlen. Die Bewertung erfolgt täglich anhand von Marktanbietern (ausser beim GAM Systematic Alternative Risk Premia, bei dem die Bewertung von Kontrahenten verwendet wird). Total-Return-Swaps 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 ist.

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 2022

GAM Star Alpha Spectrum	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investment funds	48,816,129	12,282,500	-	61,098,629
Summe Aktiva	48,816,129	12,282,500	-	61,098,629
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	36,222,087	-	1,714,956	37,937,043
– Derivate	-	4,557,438	-	4,557,438
Summe Aktiva	36,222,087	4,557,438	1,714,956	42,494,481
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,226,330)	-	(1,226,330)
Summe Passiva	-	(1,226,330)	-	(1,226,330)
GAM Star Asian Equity				
	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Total nicht notiert			-	-
– Aktien	21,248,567	-	-	21,248,567
– Derivate	-	280	-	280
Summe Aktiva	21,248,567	280	-	21,248,847
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(4)	-	(4)
Summe Passiva	-	(4)	-	(4)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

GAM Star Global Balanced

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	69,710,558	110,826,383	-	180,536,941
– Derivate	-	1,370,939	-	1,370,939
Summe Aktiva	69,710,558	112,197,322	-	181,907,880
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,532,434)	-	(1,532,434)
Summe Passiva	-	(1,532,434)	-	(1,532,434)

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	69,305,120	-	-	69,305,120
Summe Aktiva	69,305,120	-	-	69,305,120
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(34,217)	-	-	(34,217)
Summe Passiva	(34,217)	-	-	(34,217)

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	149,475,500	2,243,595,274	56,575,732	2,449,646,506
– Derivate	-	54,413,332	-	54,413,332
Summe Aktiva	149,475,500	2,298,008,606	56,575,732	2,504,059,838
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(5,869,451)	-	(5,869,451)
Summe Passiva	-	(5,869,451)	-	(5,869,451)

GAM Star Global Cautious

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	39,075,608	62,379,833	-	101,455,441
– Derivate	-	672,003	-	672,003
Summe Aktiva	39,075,608	63,051,836	-	102,127,444
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(718,916)	-	(718,916)
Summe Passiva	-	(718,916)	-	(718,916)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

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	112,246,946	-	-	112,246,946
– Derivate	-	70,895	-	70,895
Summe Aktiva	112,246,946	70,895	-	112,317,841
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(10,634)	-	(10,634)
Summe Passiva	-	(10,634)	-	(10,634)

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	117,718,234	11,184,102	-	128,902,336
Summe Aktiva	117,718,234	11,184,102	-	128,902,336
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(787,185)	(168)	-	(787,353)
Summe Passiva	(787,185)	(168)	-	(787,353)

GAM Star Continental European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	2,535,030	-	-	2,535,030
– Aktien	617,623,543	-	-	617,623,543
– Derivate	-	8,780	-	8,780
Summe Aktiva	620,158,573	8,780	-	620,167,353
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(91,940)	-	(91,940)
Summe Passiva	-	(91,940)	-	(91,940)

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	824,680,857	5,508,669	830,189,526
– Aktien	-	17,828,885	-	17,828,885
– Derivate	-	9,055,063	-	9,055,063
Summe Aktiva	-	851,564,805	5,508,669	857,073,474
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(4,247,483)	-	(4,247,483)
Summe Passiva	-	(4,247,483)	-	(4,247,483)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	436,501,189	7,740,583	444,241,772
– Aktien	-	22,967,364	-	22,967,364
– Derivate	-	2,587,357	-	2,587,357
Summe Aktiva	-	462,055,910	7,740,583	469,796,493
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,610,878)	-	(2,610,878)
Summe Passiva	-	(2,610,878)	-	(2,610,878)

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	-	991,098,806	8,455,037	999,553,843
– Aktien	-	18,009,782	-	18,009,782
– Derivate	-	4,187,901	-	4,187,901
Summe Aktiva	-	1,013,296,489	8,455,037	1,021,751,526
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(10,538,056)	-	(10,538,056)
Summe Passiva	-	(10,538,056)	-	(10,538,056)

GAM Star Global Defensive

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	4,542,299	6,719,860	-	11,262,159
– Derivate	-	68,690	-	68,690
Summe Aktiva	4,542,299	6,788,550	-	11,330,849
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(41,793)	-	(41,793)
Summe Passiva	-	(41,793)	-	(41,793)

GAM Star Global Dynamic Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	2,704,465	3,998,027	-	6,702,492
– Derivate	-	5,913	-	5,913
Summe Aktiva	2,704,465	4,003,940	-	6,708,405
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,673)	-	(1,673)
Summe Passiva	-	(1,673)	-	(1,673)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

GAM Sustainable Emerging Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	150,740	-	150,740
– Aktien	10,143,514	733,500	-	10,877,014
Summe Aktiva	10,143,514	884,240	-	11,027,754
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(1,582)	-	-	(1,582)
Summe Passiva	(1,582)	-	-	(1,582)

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	86,815,008	16,694,792	-	103,509,800
– Derivate	164,250	8,554,067	-	8,718,317
Summe Aktiva	86,979,258	25,248,859	-	112,228,117
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(112,080)	(6,788,989)	-	(6,901,069)
Summe Passiva	(112,080)	(6,788,989)	-	(6,901,069)

GAM Star European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	143,954	-	-	143,954
– Aktien	428,225,902	-	-	428,225,902
– Derivate	-	365	-	365
Summe Aktiva	428,369,856	365	-	428,370,221
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(4,784)	-	(4,784)
Summe Passiva	-	(4,784)	-	(4,784)

GAM Star Flexible Global Portfolio

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	57,296,616	48,628,029	-	105,924,645
– Derivate	-	294,224	-	294,224
Summe Aktiva	57,296,616	48,922,253	-	106,218,869
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,186,732)	-	(2,186,732)
Summe Passiva	-	(2,186,732)	-	(2,186,732)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwert hierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

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	214,835,700	21,927,345	-	236,763,045
– Derivate	9,825,311	26,646,822	-	36,472,133
Summe Aktiva	224,661,011	48,574,167	-	273,235,178
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(10,331,832)	(14,045,605)	-	(24,377,437)
Summe Passiva	(10,331,832)	(14,045,605)	-	(24,377,437)

GAM Star Global Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	58,022,300	93,271,553	-	151,293,853
– Derivate	-	1,359,352	-	1,359,352
Summe Aktiva	58,022,300	94,630,905	-	152,653,205
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,381,340)	-	(1,381,340)
Summe Passiva	-	(1,381,340)	-	(1,381,340)

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	-	27,567,025	12,504	27,579,529
– Aktien	-	1,267,741	-	1,267,741
– Derivate	-	81,218	-	81,218
Summe Aktiva	-	28,915,984	12,504	28,928,488
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(289,982)	-	(289,982)
Summe Passiva	-	(289,982)	-	(289,982)

GAM Star Japan Leaders

	Level 1 ¥	Level 2 ¥	Level 3 ¥	Total ¥
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	31,962,902,270	-	-	31,962,902,270
– Derivate	-	19,241,273	-	19,241,273
Summe Aktiva	31,962,902,270	19,241,273	-	31,982,143,543
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(371,799,875)	-	(371,799,875)
Summe Passiva	-	(371,799,875)	-	(371,799,875)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

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		535,426,829	18,143,178	553,570,007
– Derivate		5,422,395	-	5,585,676
Summe Aktiva	163,281	540,849,224	18,143,178	559,155,683
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(21,470)	(3,288,425)	-	(3,309,895)
Summe Passiva	(21,470)	(3,288,425)	-	(3,309,895)

GAM Systematic Alternative Risk Premia

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	8,121,350	1,986,586	-	10,107,936
– Derivate	280,429	538,345	-	818,774
Summe Aktiva	8,401,779	2,524,931	-	10,926,710
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(127,699)	(217,811)	-	(345,510)
Summe Passiva	(127,699)	(217,811)	-	(345,510)

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	29,579,384	-	-	29,579,384
– Investmentfonds	2,364,303	-	-	2,364,303
– Derivate	8,250	778,996	-	787,246
Summe Aktiva	31,951,937	778,996	-	32,730,933
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(78,879)	-	(78,879)
Summe Passiva	-	(78,879)	-	(78,879)

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	220,526,417	-	16,373,058	236,899,475
– Derivate	-	2,541,743	-	2,541,743
Summe Aktiva	220,526,417	2,541,743	16,373,058	239,441,218
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(4,324)	-	(4,324)
Summe Passiva	-	(4,324)	-	(4,324)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

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	22,628,163	-	-	22,628,163
– Derivate	-	8,623	-	8,623
Summe Aktiva	22,628,163	8,623	-	22,636,786
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(903)	-	(903)
Summe Passiva	-	(903)	-	(903)

GAM Star Worldwide Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	826,124	-	-	826,124
– Aktien	11,865,997	-	-	11,865,997
– Derivate	-	6,302	-	6,302
Summe Aktiva	12,692,121	6,302	-	12,698,423
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(703)	-	(703)
Summe Passiva	-	(703)	-	(703)

GAM Sustainable Climate Bond

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	16,940,426	-	16,940,426
– Derivate	-	178,245	-	178,245
Summe Aktiva	-	17,118,671	-	17,118,671
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(378,532)	-	(378,532)
Summe Passiva	-	(378,532)	-	(378,532)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

GAM Star Alpha Spectrum

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert – Investmentfonds	48,686,900	13,233,548	-	61,920,448
Summe Aktiva	48,686,900	13,233,548	-	61,920,448

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	50,150,633	-	1,809,599	51,960,232
– Derivate	-	905,077	-	905,077
Summe Aktiva	50,150,633	905,077	1,809,599	52,865,309
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,459,253)	-	(2,459,253)
Summe Passiva	-	(2,459,253)	-	(2,459,253)

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	24,458,926	325,659	68,417	24,853,002
Summe Aktiva	24,458,926	325,659	68,417	24,853,002

GAM Star Global Balanced

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	43,152,608	178,766,144	-	221,918,752
– Derivate	-	3,474,992	-	3,474,992
Summe Aktiva	43,152,608	182,241,136	-	225,393,744
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(715,176)	-	(715,176)
Summe Passiva	-	(715,176)	-	(715,176)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwert hierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

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	69,794,216	-	-	69,794,216
– Derivate	-	23	-	23
Summe Aktiva	69,794,216	23	-	69,794,239
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(146,705)	(17)	-	(146,722)
Summe Passiva	(146,705)	(17)	-	(146,722)

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	-	2,548,997,075	96,613,680	2,645,610,755
– Derivate	-	15,226,340	-	15,226,340
Summe Aktiva	-	2,564,223,415	96,613,680	2,660,837,095
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(57,134,821)	-	(57,134,821)
Summe Passiva	-	(57,134,821)	-	(57,134,821)

GAM Star Global Cautious

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	19,624,352	91,845,093	-	111,469,445
– Derivate	-	1,512,845	-	1,512,845
Summe Aktiva	19,624,352	93,357,938	-	112,982,290
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(290,430)	-	(290,430)
Summe Passiva	-	(290,430)	-	(290,430)

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	138,992,511	2,101,371	673,994	141,767,876
– Derivate	-	12,021	-	12,021
Summe Aktiva	138,992,511	2,113,392	673,994	141,779,897
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(57,037)	-	(57,037)
Summe Passiva	-	(57,037)	-	(57,037)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

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	124,847,425	12,116,796	-	136,964,221
Summe Aktiva	124,847,425	12,116,796	-	136,964,221
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(747,922)	-	-	(747,922)
Summe Passiva	(747,922)	-	-	(747,922)

GAM Star Continental European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	705,864,667	-	-	705,864,667
– Derivate	-	186,601	-	186,601
Summe Aktiva	705,864,667	186,601	-	706,051,268
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(51,999)	-	(51,999)
Summe Passiva	-	(51,999)	-	(51,999)

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	868,221,398	5,929,092	874,150,490
– Aktien	-	40,497,123	-	40,497,123
– Derivate	-	12,190,093	-	12,190,093
Summe Aktiva	-	920,908,614	5,929,092	926,837,706
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(5,564,776)	-	(5,564,776)
Summe Passiva	-	(5,564,776)	-	(5,564,776)

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	422,500,451	10,321,518	432,821,969
– Aktien	-	60,499,303	-	60,499,303
– Derivate	-	167,421	-	167,421
Summe Aktiva	-	483,167,175	10,321,518	493,488,693
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(7,524,872)	-	(7,524,872)
Summe Passiva	-	(7,524,872)	-	(7,524,872)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

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	-	1,096,789,131	9,286,363	1,106,075,494
– Aktien	-	23,627,020	-	23,627,020
– Derivate	-	20,303,605	-	20,303,605
Summe Aktiva	-	1,140,719,756	9,286,363	1,150,006,119
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,934,733)	-	(2,934,733)
Summe Passiva	-	(2,934,733)	-	(2,934,733)

GAM Star Global Defensive

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	1,490,743	10,832,714	-	12,323,457
– Derivate	-	112,624	-	112,624
Summe Aktiva	1,490,743	10,945,338	-	12,436,081
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(21,145)	-	(21,145)
Summe Passiva	-	(21,145)	-	(21,145)

GAM Star Global Dynamic Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	2,690,459	7,929,483	-	10,619,942
– Derivate	-	569	-	569
Summe Aktiva	2,690,459	7,930,052	-	10,620,511
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(162)	-	(162)
Summe Passiva	-	(162)	-	(162)

GAM Sustainable Emerging Equity*

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	165,633	-	165,633
– Aktien	10,371,309	861,420	-	11,232,729
Summe Aktiva	10,371,309	1,027,053	-	11,398,362

* Vormals GAM Star Emerging Equity.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwert hierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

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	116,263,570	29,067,489	-	145,331,059
– Derivate	50,890	10,770,790	-	10,821,680
Summe Aktiva	116,314,460	39,838,279	-	156,152,739
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(17,741,824)	-	(17,741,824)
Summe Passiva	-	(17,741,824)	-	(17,741,824)

GAM Star European Equity

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	412,044,044	-	-	412,044,044
– Derivate	-	4,960	-	4,960
Summe Aktiva	412,044,044	4,960	-	412,049,004
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(986)	-	(986)
Summe Passiva	-	(986)	-	(986)

GAM Star Flexible Global Portfolio

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	55,561,672	54,021,428	-	109,583,100
– Derivate	-	1,872,891	-	1,872,891
Summe Aktiva	55,561,672	55,894,319	-	111,455,991
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(492,579)	-	(492,579)
Summe Passiva	-	(492,579)	-	(492,579)

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	129,397,396	21,194,253	-	150,591,649
– Derivate	8,053,163	20,234,402	-	28,287,565
Summe Aktiva	137,450,559	41,428,655	-	178,879,214
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(6,045,459)	(25,117,863)	-	(31,163,322)
Summe Passiva	(6,045,459)	(25,117,863)	-	(31,163,322)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

GAM Star Global Growth

	Level 1 £	Level 2 £	Level 3 £	Total £
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	37,153,694	134,166,498	-	171,320,192
– Derivate	-	2,958,112	-	2,958,112
Summe Aktiva	37,153,694	137,124,610	-	174,278,304
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(589,441)	-	(589,441)
Summe Passiva	-	(589,441)	-	(589,441)

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	-	28,479,602	427,550	28,907,152
– Aktien	-	1,635,143	-	1,635,143
– Derivate	-	551,650	-	551,650
Summe Aktiva	-	30,666,395	427,550	31,093,945
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(5,593)	-	(5,593)
Summe Passiva	-	(5,593)	-	(5,593)

GAM Star Japan Leaders

	Level 1 ¥	Level 2 ¥	Level 3 ¥	Total ¥
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	35,890,619,020	-	-	35,890,619,020
– Derivate	-	641,484,829	-	641,484,829
Summe Aktiva	35,890,619,020	641,484,829	-	36,532,103,849
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(121,896,400)	-	(121,896,400)
Summe Passiva	-	(121,896,400)	-	(121,896,400)

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	-	875,342,766	34,234,914	909,577,680
– Derivate	852,577	4,821,427	-	5,674,004
Summe Aktiva	852,577	880,164,193	34,234,914	915,251,684
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(16,281,650)	-	(16,281,650)
Summe Passiva	-	(16,281,650)	-	(16,281,650)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

GAM Systematic Alternative Risk Premia

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Total US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	9,864,802	2,797,556	-	12,662,358
– Derivate	159,544	504,753	-	664,297
Summe Aktiva	10,024,346	3,302,309	-	13,326,655
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(44,757)	(959,553)	-	(1,004,310)
Summe Passiva	(44,757)	(959,553)	-	(1,004,310)

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	31,577,459	-	-	31,577,459
– Investmentfonds	3,371,618	-	-	3,371,618
– Derivate	14,609	171,012	-	185,621
Summe Aktiva	34,963,686	171,012	-	35,134,698
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(940,221)	-	(940,221)
Summe Passiva	-	(940,221)	-	(940,221)

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	374,628,515	-	17,276,633	391,905,148
– Derivate	-	2,880,921	-	2,880,921
Summe Aktiva	374,628,515	2,880,921	17,276,633	394,786,069
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(31,927)	-	(31,927)
Summe Passiva	-	(31,927)	-	(31,927)

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	29,103,386	-	-	29,103,386
– Derivate	-	101	-	101
Summe Aktiva	29,103,386	101	-	29,103,487
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(486)	-	(486)
Summe Passiva	-	(486)	-	(486)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

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	15,257,546	-	-	15,257,546
– Derivate	-	2,564	-	2,564
Summe Aktiva	15,257,546	2,564	-	15,260,110
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(12,397)	-	(12,397)
Summe Passiva	-	(12,397)	-	(12,397)

GAM Sustainable Climate Bond**

	Level 1 €	Level 2 €	Level 3 €	Total €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	14,891,403	-	14,891,403
– Derivate	-	356,297	-	356,297
Summe Aktiva	-	15,247,700	-	15,247,700
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(346,605)	-	(346,605)
Summe Passiva	-	(346,605)	-	(346,605)

** Der Fonds wurde im Laufe des Jahres zum 30. Juni 2022 aufgelegt.

4. Wertpapierleihgeschäft

Im Halbjahr zum 31. Dezember 2022 und Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 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 2022	30. Juni 2022
GAM Star Alpha Spectrum	€	7,365	644
GAM Star Alpha Technology	US\$	8,892	7,153
GAM Star Asian Equity	US\$	8,602	10,762
GAM Star China Equity	US\$	61,439	60,536
GAM Star Composite Global Equity	US\$	4,462	241
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	12,450	2,634
GAM Star Japan Leaders		9,847,586	6,487,317
GAM Star Disruptive Growth	US\$	30,754	51,231

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

	Währung	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
GAM Star Alpha Spectrum	€	1,841	161
GAM Star Alpha Technology	US\$	2,223	1,789
GAM Star Asian Equity	US\$	2,152	2,692
GAM Star China Equity	US\$	15,359	15,135
GAM Star Composite Global Equity	US\$	1,116	60
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	3,112	659
GAM Star Japan Leaders		2,461,897	1,621,866

GAM Star Disruptive Growth

US\$

7,688

12,808

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

4. Wertpapierleihgeschäft, Fortsetzung

Der Wert der verliehenen Wertpapiere und der erhaltenen Sicherheiten betrug:

	Währung	31. Dezember 2022	31. Dezember 2022	30. Juni 2022	30. Juni 2022
		Verliehene Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten
GAM Star Alpha Spectrum	€	3,643,150	3,817,967	308,611	328,184
GAM Star Alpha Technology	US\$	603,257	639,921	2,245,904	2,493,919
GAM Star Asian Equity	US\$	379,788	407,300	1,261,606	1,330,446
GAM Star China Equity	US\$	3,157,534	3,332,750	8,105,080	8,538,066
GAM Star Composite Global Equity	US\$	528,504	558,158	1,353,713	1,422,573
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	1,974,986	2,069,867	3,195,619	3,357,844
GAM Star Japan Leaders	¥	6,335,695,473	6,568,167,125	5,307,135,466	5,538,562,269
GAM Star Disruptive Growth	US\$	597,833	645,092	14,033,958	15,688,260

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.

	31. Dezember 2022	30. Juni 2022
Australian dollar	1.4746	1.4542
Brazilian real	5.2798	5.2295
Canadian dollar	1.3550	1.2900
Chilean peso	851.9500	936.8650
Chinese yuan renminbi offshore	6.9189	6.7042
Colombian peso	4,848.8850	4,161.1000
Czech koruna	22.6320	23.6602
Danish krone	6.9679	7.1134
Egyptian pound	-	18.8000
Euro	0.9370	0.9565
Ghanaian cedi	-	8.0200
Hong Kong dollar	7.8050	7.8470
Hungarian forint	375.2167	379.5400
Indian rupee	82.7300	78.9725
Indonesian rupiah	15,567.5000	14,897.500
Japanese yen	131.9450	135.8550
Kenyan shilling	-	117.9000
Malaysian ringgit	4.4050	4.4075
Mexican peso	19.4873	20.1758
New Israeli shekel	3.5285	3.5022
New Taiwan dollar	30.7355	29.7335
New Turkish lira	18.7195	16.6965
New Zealand dollar	1.5812	1.6084
Norwegian krone	9.8510	9.8798
Peruvian nuevo sol	-	3.8008
Philippine peso	-	54.9850
Polish zloty	4.3863	4.4959
Pound sterling	0.8313	0.8234
Qatari Rial	3.6418	3.6418
Romanian new leu	4.6361	4.7315
Russian ruble	73.0000	54.7500
Singapore dollar	1.3412	1.3917
South African rand	17.0150	16.3825
South Korean won	1,264.5000	1,298.4000
Swedish krona	10.4195	10.2474
Swiss franc	0.9252	0.9574
Thai baht	34.6350	35.3550
UAE dirham	3.6727	3.6731
Uruguayan peso	39.7650	-
Vietnamese dong	23,575.0000	-

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 Anteilsinhaber sowie Einlösungen, Annullierungen, Rücknahmen oder Übertragungen von Anteilen.

Der Gesellschaft entstehen dagegen keine irischen Steuern für steuerpflichtige Ereignisse in Bezug auf Anteilsinhaber, 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 Anteilsinhabern einholen, die weder in Irland ansässig noch gewöhnlich ansässig sind, sofern die Investmentgesellschaft nicht aktiv an irische Anleger vermarktet wird und die irische Finanzbehörde der Investmentgesellschaft die entsprechende Genehmigung erteilt hat. Mit Wirkung vom 3. April 2010 entsteht kein Steuerereignis, wenn zum Zeitpunkt des Steuerereignisses von der Gesellschaft geeignete äquivalente Massnahmen eingeführt worden sind, um sicherzustellen, dass die Anteilseigner der Gesellschaft weder in Irland ansässig sind noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben, und die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde eine entsprechende Genehmigung erhalten hat, die nicht widerrufen wurde.

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

6. Wechselkurse

Die zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in US-Dollar verwendeten Kurse für die Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 und das Berichtsjahr zum 30. Juni 2022 lauten wie folgt:

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

Einzelheiten über die zum Periodenende offenen Geschäfte sind in der Portfolioaufstellung offengelegt.

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

Andrew Bates, ein Berater von Dillon Eustace, den Rechtsberatern der Gesellschaft, hat möglicherweise ein Interesse an den folgenden Transaktionen und Salden zwischen Dillon Eustace und der Gesellschaft.

- Das Unternehmen zahlte 76.275 US\$ (30. Juni 2022: 149.872 US\$) 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 15.918 US\$ (30. Juni 2022: 35.599 US\$) für Sekretariatsdienste im Berichtszeitraum.

Daniel O'Donovan, 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

2022: 30.000 €) brutto vorbehaltlich der Einkommensteuerabzüge. Kishen Pattani hat auf sein Honorar für die Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft verzichtet. David Dillon hatte bis zu seinem Rücktritt als Verwaltungsratsmitglied am 25. November 2022 ein Honorar in Höhe von 30.000 € pro Jahr erhalten.

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 6.381.473 USD (30. Juni 2022: 7.281.894 USD).

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 Fondss, 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 Anteilshaber 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 2022

Zum 31. Dezember 2022, 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.	GAM Star Cat Bond	GAM Star Japan Leaders
	US\$	US\$	¥
Goldman Sachs	(9,609)	(2)	(1,266,696)
	(9,609)	(2)	(1,266,696)

Zum 31. Dezember 2022

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 2022 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Fund p.l.c.	GAM Star Alpha Spectrum	GAM Star Alpha Technology	GAM Star Asian Equity	GAM Star Global Balanced	GAM Star Capital Appreciation	GAM Star Cat Bond	GAM Star Global Cautious	GAM Star Composite Global Equity	GAM Star Continental European
	US\$	€	US\$	US\$	£	US\$	US\$	£	US\$	Equity €
ABN Amro	321,870,195	-	9	9	54	-	-	5,041,325	16,336,113	33
Bank of New York Mellon	242,177	-	-	-	-	-	242,177	-	-	-
Barclays Bank	5,510,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Citi	4,297,365	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	1,006,418	-	1,006,418	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	21,441,754	-	2,665,001	-	-	84,524	-	-	-	-
MacQuarie Bank	1,010,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	10,958,405	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2,454,914	(1)	-	-	-	-	-	-	2,422,192	-
	368,791,228	(1)	3,671,428	9	54	84,524	242,177	5,041,325	18,758,305	33

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

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 2022 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	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 £
ABN Amro	109,114,550	50,138,011	114,947,481	728	4	4	30	3,729	4	2
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	-	5,040,000	-	-	-	-
Citi	1,872,342	-	991,473	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	1,790,000	1,850,000	7,500,000	-	7,136	207,506	-	-	6,596,759	-
MacQuarie Bank	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	2,472,650	-	-	4,236,276	-
UBS	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-
	112,776,892	51,988,011	123,438,954	728	7,140	7,720,160	30	3,732	10,833,039	2

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

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 2022 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Interest Trend US\$	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	813,729	5,126,962	9	1,204,024	87	8	5	570,654
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	470,000	-	-	-	-	-
Citi	-	-	1,307,635	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	240,000	-	5,085	-	-	-
MacQuarie Bank	-	-	1,010,000	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	3,651,729	597,750	-	-	-	-	-
UBS	-	-	-	32,720	-	-	-	-
	813,729	8,778,691	3,625,394	1,236,744	5,172	8	5	570,654

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

Zum 30. Juni 2022, 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 Asian Equity US\$	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$
Bank of America	221,613	221,613	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	(36)	-	(36)	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	98,495	-	-	72,821	7	512	(908)	562	20	24,513
	320,072	221,613	(36)	72,821	7	512	(908)	562	20	24,513

GAM Star Japan Leaders

	¥
Bank of America	-
Barclays Bank	-
Goldman Sachs	128,232
	<u>128,232</u>

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

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 30. Juni 2022 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	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 Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €
ABN Amro	320,125,084	-	9	9	54	-	-	5,001,232	16,156,868	33
Bank of New York Mellon	248,039	-	-	-	-	-	248,039	-	-	-
Barclays Bank	6,230,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Citi	656,165	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	748,458	-	748,458	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	3,510,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	17,302,355	-	5,105,055	-	-	226,911	-	-	-	-
MacQuarie Bank	1,210,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	9,596,859	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2,214,198	(1)	-	-	-	-	-	-	2,212,410	-
	361,841,158	(1)	5,853,522	9	54	226,911	248,039	5,001,232	18,369,278	33

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

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 30. Juni 2022 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	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 £
ABN Amro	7,451,298	51,850,667	89,758,561	2,250,482	4	4	30	3,936	4	2
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	-	6,020,000	-	-	-	-
Citi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	-	-	-	-	-	1,870,000	-	-	1,640,000	-
JP Morgan	3,436,072	5,150,000	770,000	-	5,032	134,373	-	-	876,296	-
MacQuarie Bank	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	3,606,232	-	-	4,877,076	-
UBS	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-
	10,887,370	57,000,667	90,528,561	2,250,482	5,036	11,630,609	30	3,939	7,393,376	2

* Vormals GAM Star Emerging Equity.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

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 30. Juni 2022 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Interest Trend US\$	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	1,103,962	132,054,369	9	45,965	86	8	5	1,371,779
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	210,000	-	-	-	-	-
Citi	-	-	656,165	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	313,000	-	25,029	-	-	-
MacQuarie Bank	-	-	1,210,000	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	827,714	285,837	-	-	-	-	-
UBS	-	-	-	1,786	-	-	-	-
	1,103,962	132,882,083	2,675,011	47,751	25,115	8	5	1,371,779

* Während des Geschäftsjahres zum 30. Juni aufgelegter Fonds.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds

Zum 31. Dezember 2022

Zum 31. Dezember 2022, hielten die folgenden Fonds Anteile an anderen GAM Star Funds:

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

Während des Jahres bis zum 31. Dezember 2022 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	-	-	-	7,157,349	7,525,134	(95,391)
GAM Star Global Balanced	£	62,887,566	1,499,188	(33,315,676)	3,414,309	34,485,387	36,637,096	(3,937,335)
GAM Star Global Cautious	£	42,525,938	1,207,315	(18,763,946)	1,977,681	26,946,988	28,561,443	(2,188,938)
GAM Star Composite Global Equity	US\$	7,693,074	-	(1,251,672)	(101,130)	6,340,272	6,861,389	600,006
GAM Star Global Defensive	£	6,341,994	181,130	(3,066,091)	102,291	3,559,324	3,669,094	(98,044)
GAM Star Global Dynamic Growth	£		4,820	(398,909)	(1,504)	295,771	256,536	(31,837)
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	29,103,510	-	(2,534,823)	57,316	26,626,003	27,069,761	(355,431)
GAM Star Global Growth	£	32,237,600	912,671	(16,199,796)	1,622,070	18,572,545	19,769,952	(2,187,091)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2022

Zum 30. Juni 2022, hielten die folgenden Fonds Anteile an anderen GAM Star Funds:

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

Während des Jahres bis zum 30. Juni 2022 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	€	10,282,692	681,017	(4,922,305)	1,115,945	7,157,349	7,620,525	(1,651,965)
GAM Star Global Balanced	£	46,992,860	27,760,573	(15,521,955)	3,656,088	62,887,566	68,976,609	(8,512,024)
GAM Star Global Cautious	£	34,132,271	15,128,410	(8,533,211)	1,798,468	42,525,938	46,329,330	(4,452,124)
GAM Star Composite Global Equity	US\$	12,876,015	2,511,535	(9,765,976)	2,071,500	7,693,074	7,614,185	(5,205,503)
GAM Star Global Defensive	£	4,803,191	2,412,930	(975,245)	101,118	6,341,994	6,549,808	(326,177)
GAM Star Global Dynamic Growth	£	653,820	244,181	(257,865)	51,228	691,364	683,966	(272,446)
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	33,397,107	1,243,974	(6,439,143)	901,572	29,103,510	29,902,699	(2,065,975)
GAM Star Global Growth	£	19,845,022	17,089,184	(6,537,130)	1,840,524	32,237,600	35,622,097	(5,132,642)

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 2022, 30. Juni 2022 und 31. Dezember 2021:

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Alpha Spectrum									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€62,225,890	3,890,828.62	€15.9929	€63,984,892	3,945,493.65	€16.2172	€74,639,071	4,033,260.89	€18.5058
GAM Star Alpha Technology									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€1,115,424	103,575.45	€10.7691	€1,081,301	89,150.19	€12.1289	€1,151,570	84,140.45	€13.6862
Ausschüttende EUR Klasse	€8,271,019	483,062.74	€17.1220	€10,528,054	545,905.15	€19.2855	€11,319,326	520,450.06	€21.7491
Ausschüttende USD Klasse	US\$3,519,803	181,292.84	US\$19.4150	US\$6,321,722	294,400.54	US\$21.4732	US\$8,940,187	372,533.61	US\$23.9983
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€8,485,438	706,624.09	€12.0084	€11,020,964	816,815.43	€13.4926	€11,051,732	727,279.22	€15.1959
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR Thesaurierende Klasse	€4,747,830	411,583.87	€11.5355	€5,673,086	435,104.64	€13.0384	€5,974,462	404,644.56	€14.7647
Z EUR Klasse	€703,178	71,644.87	€9.8147	€1,565,298	142,092.56	€11.0160	€4,723,163	380,711.02	€12.4061
Z GBP Klasse	£4,272,137	259,987.84	£16.4320	£5,445,707	297,547.21	£18.3019	£8,798,669	430,981.20	£20.4154
Z II GBP Klasse	£558,335	40,618.81	£13.7457	£619,837	40,618.81	£15.2598	£389,014	22,638.97	£17.1833
Z USD Klasse	US\$14,670,607	827,510.32	US\$17.7286	US\$19,516,768	998,850.11	US\$19.5392	US\$25,496,454	1,169,594.32	US\$21.7994
<i>R Anteile</i>									
Thesaurierende R EUR Klasse	-	-	-	-	-	-	€47,675	4,249.60	€11.2186
GAM Star Asian Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF Klasse	SFr725,914	58,190.70	SFr12.4747	SFr840,379	61,532.97	SFr13.6573	SFr1,015,073	64,779.63	SFr15.6696
Thesaurierende EUR Klasse	€3,667,473	177,583.20	€20.6521	€5,031,891	226,146.21	€22.2506	€6,111,218	247,448.36	€24.6969
Thesaurierende GBP Klasse	£564,634	209,150.95	£2.6996	£2,236,753	792,746.43	£2.8215	£2,480,946	811,442.63	£3.0574
Thesaurierende USD Klasse	US\$6,084,605	350,432.01	US\$17.3631	US\$7,202,445	394,002.71	US\$18.2801	US\$12,968,488	588,624.03	US\$22.0318
Ausschüttende EUR Klasse	€91,832	9,349.49	€9.8221	€98,410	9,299.49	€10.5823	€116,536	9,921.51	€11.7458
Ausschüttende GBP Klasse	£1,453,736	557,655.16	£2.6068	£1,537,070	564,141.13	£2.7246	£1,963,546	665,060.47	£2.9524
Ausschüttende USD Klasse	US\$1,769,773	187,232.69	US\$9.4522	US\$1,874,030	188,316.50	US\$9.9514	US\$2,408,307	200,794.94	US\$11.9938
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€250,685	25,162.95	€9.9624	€276,030	25,782.43	€10.7061	€354,598	29,914.55	€11.8536
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£2,529,500	145,063.66	£17.4371	£1,038,354	57,120.82	£18.1782	£1,047,275	53,297.98	£19.6494
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$3,086,628	340,591.42	US\$9.0625	US\$3,241,497	340,591.42	US\$9.5172	US\$3,897,065	340,591.42	US\$11.4420
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende C EUR Klasse	€199,101	20,662.89	€9.6356	€215,256	20,662.89	€10.4175	€239,751	20,662.89	€11.6029
Z GBP Klasse	£10,669	1,001.62	£10.6518	£11,075	1,001.62	£11.0567	£11,920	1,001.62	£11.9008
Z II USD Klasse	US\$102,262	9,674.67	US\$10.5700	US\$106,936	9,674.67	US\$11.0531	US\$141,139	10,666.05	US\$13.2325
GAM Star Global Balanced									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende GBP Klasse	£300,125	22,398.39	£13.3994	£302,990	22,725.73	£13.3324	£1,964,872	126,461.80	£15.5372

Thesaurierende II GBP Klasse	£1,830,976	133,507.95	£13.7143		£1,900,268	139,283.49	£13.6431		£2,307,619	145,164.14	£15.8966
------------------------------	------------	------------	----------	--	------------	------------	----------	--	------------	------------	----------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung									
Thesaurierende USD Klasse	US\$1,099,108	77,254.57	US\$14.2270	US\$1,309,121	92,928.16	US\$14.0874	US\$2,330,508	142,194.36	US\$16.3895
Thesaurierende PI USD Klasse	US\$118,674	10,393.79	US\$11.4177	US\$146,344	12,962.20	US\$11.2900	US\$170,032	12,962.20	US\$13.1175
Ausschüttende II GBP Klasse	£1,759,339	128,395.08	£13.7025	£1,755,822	128,802.61	£13.6318	£2,116,478	133,250.35	£15.8834
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende AUD Klasse	AUD289,776	25,325.13	AUD11.4422	AUD296,815	26,107.57	AUD11.3689	AUD398,047	29,956.35	AUD13.2875
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€2,281,993	218,885.84	€10.4254	€2,725,263	260,568.99	€10.4588	€4,140,500	338,244.19	€12.2411
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£28,861,861	1,744,625.39	£16.5433	£32,387,987	1,971,763.32	£16.4259	£40,566,396	2,123,518.42	£19.1033
Institutionelle thesaurierende SGD Klasse	SGD1,241,429	103,443.15	SGD12.0010	SGD1,363,382	114,667.21	SGD11.8899	SGD1,804,183	130,440.83	SGD13.8314
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$14,260,831	841,109.68	US\$16.9547	US\$17,040,094	1,017,167.20	US\$16.7525	US\$20,179,346	1,037,503.82	US\$19.4499
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£414,391	25,732.02	£16.1040	£440,373	27,420.40	£16.0600	£2,223,165	119,027.61	£18.6777
<i>Sonstige Anteile</i>									
PI GBP Klasse	£466,113	37,824.16	£12.3231	£660,797	53,964.63	£12.2449	£786,684	55,199.98	£14.2515
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende offene II EUR Klasse	€276,215	23,084.50	€11.9653	€293,386	24,395.17	€12.0263	€344,018	24,395.17	€14.1018
C AUD Klasse	-	-	-	AUD129,797	10,979.93	AUD11.8212	AUD152,849	10,979.93	AUD13.9208
T AUD Klasse	AUD35,113	2,666.00	AUD13.1708	AUD31,806	2,421.04	AUD13.1372	AUD88,764	5,758.73	AUD15.4138
A CHF Klasse	SFr189,321	17,273.41	SFr10.9602	SFr188,541	17,019.27	SFr11.0780	SFr218,734	16,793.41	SFr13.0249
C CHF Klasse	SFr292,539	25,343.29	SFr11.5430	SFr706,139	60,262.80	SFr11.7176	SFr839,333	60,692.89	SFr13.8291
F CHF Klasse	SFr71,349	7,421.26	SFr9.6141	SFr311,758	31,974.13	SFr9.7503	SFr904,533	78,726.39	SFr11.4895
A EUR Klasse	€1,914,556	156,918.27	€12.2009	€2,183,199	177,683.71	€12.2869	€2,636,873	182,667.48	€14.4353
C EUR Klasse	€20,258,847	1,567,779.55	€12.9220	€26,290,908	2,012,731.88	€13.0623	€34,213,686	2,221,350.59	€15.4022
F EUR Klasse	€90,859	9,282.36	€9.7883	€115,143	11,654.69	€9.8795	€229,701	19,745.62	€11.6329
G EUR Klasse	€246,504	23,584.84	€10.4518	€313,216	29,692.18	€10.5487	€385,738	31,058.30	€12.4198
T EUR Klasse	€44,925	4,002.78	€11.2234	€47,490	4,201.95	€11.3019	€65,277	4,916.03	€13.2782
U EUR Klasse	€432,627	34,588.02	€12.5079	€694,534	55,170.07	€12.5889	€1,002,814	67,843.45	€14.7812
Z EUR Klasse	€2,271,440	179,490.94	€12.6549	€2,250,034	177,305.83	€12.6901	€3,522,176	237,223.15	€14.8475
A GBP Klasse	£4,227,731	328,196.65	£12.8817	£4,986,217	388,346.77	£12.8396	£6,252,329	417,121.74	£14.9892
C GBP Klasse	£31,400,734	2,230,736.12	£14.0764	£38,838,437	2,757,745.81	£14.0834	£46,152,403	2,796,691.57	£16.5025
F GBP Klasse	£2,573,594	231,622.33	£11.1111	£3,649,144	328,765.11	£11.0995	£5,496,103	423,211.86	£12.9866
G GBP Klasse	£2,884,678	250,050.11	£11.5364	£3,133,402	271,891.11	£11.5244	£4,621,132	342,716.07	£13.4838
T GBP Klasse	£1,433,376	111,204.98	£12.8894	£1,619,409	126,049.08	£12.8474	£2,121,177	141,428.12	£14.9982
U GBP Klasse	£6,685,550	491,608.83	£13.5993	£7,917,486	584,447.32	£13.5469	£10,827,116	685,036.99	£15.8051
Z GBP Klasse	£10,149,748	684,115.86	£14.8363	£10,799,772	733,769.88	£14.7182	£11,361,183	664,412.21	£17.0996
C JPY Klasse	4,645,552	3,995.39	1,162.7200	5,507,935	4,669.41	1,179.5700	6,226,425	4,497.68	1,384.3600
A USD Klasse	US\$12,079,590	872,727.06	US\$13.8412	US\$13,610,582	991,360.16	US\$13.7292	US\$15,783,718	986,482.35	US\$16.0000
C USD Klasse	US\$60,976,375	4,126,884.87	US\$14.7754	US\$72,861,987	4,952,992.53	US\$14.7107	US\$101,195,447	5,880,891.85	US\$17.2075
F USD Klasse	US\$836,214	69,900.36	US\$11.9629	US\$939,145	78,973.78	US\$11.8918	US\$1,199,554	86,363.13	US\$13.8896
G USD Klasse	US\$191,268	16,579.34	US\$11.5365	US\$237,121	20,674.93	US\$11.4689	US\$372,084	27,776.28	US\$13.3957
T USD Klasse	US\$403,087	25,065.92	US\$16.0810	US\$417,265	26,159.58	US\$15.9507	US\$681,288	36,649.90	US\$18.5890
U USD Klasse	US\$1,091,839	80,306.92	US\$13.5958	US\$1,181,057	87,629.39	US\$13.4778	US\$1,706,206	108,693.09	US\$15.6974

Z USD Thesaurierende Klasse	US\$2,831,678	262,493.80US\$10.7876	US\$2,796,870	262,493.80US\$10.6549	US\$3,245,989	262,493.80US\$12.3659
-----------------------------	---------------	-----------------------	---------------	-----------------------	---------------	-----------------------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung									
<i>Nicht-britische RFS</i>									
Thesaurierende GBP Klasse	£879,557	68,590.09	£12.8233	£922,317	72,285.72	£12.7593	£1,227,115	82,525.37	£14.8695
Thesaurierende USD Klasse	US\$1,487,894	109,043.84	US\$13.6449	US\$1,561,896	115,603.43	US\$13.5108	US\$1,817,091	115,603.43	US\$15.7183
GAM Star Capital Appreciation US Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende GBP Klasse	£69,628	4,611.46	£15.0988	£65,467	4,611.46	£14.1964	£74,454	4,611.46	£16.1453
Thesaurierende USD Klasse	US\$28,676,348	1,023,059.16	US\$28.0300	US\$28,296,932	1,063,475.97	US\$26.6079	US\$36,637,078	1,085,546.86	US\$33.7498
Ausschüttende GBP Klasse	£38,738	1,008.82	£38.3996	£36,423	1,008.82	£36.1046	£201,558	4,908.82	£41.0602
Ausschüttende USD Klasse	US\$16,679,654	595,066.92	US\$28.0298	US\$17,103,565	642,799.60	US\$26.6079	US\$21,879,670	648,289.73	US\$33.7498
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£4,918,369	218,249.10	£22.5355	£4,687,273	221,769.03	£21.1358	£5,434,134	226,630.30	£23.9779
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$8,885,736	328,714.65	US\$27.0317	US\$9,600,989	375,095.65	US\$25.5961	US\$15,556,768	480,356.02	US\$32.3859
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£1,380,198	61,249.11	£22.5341	£1,387,874	65,668.57	£21.1345	£3,055,084	127,420.31	£23.9764
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende USD Klasse	US\$443,943	38,356.23	US\$11.5742	US\$441,801	39,969.85	US\$11.0533	US\$599,446	42,501.86	US\$14.1040
<i>Nicht-britische RFS</i>									
Thesaurierende USD Klasse	US\$8,174,603	569,728.33	US\$14.3482	US\$8,555,460	628,135.57	US\$13.6204	US\$10,851,854	628,135.57	US\$17.2762
GAM Star Cat Bond									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF Klasse	SFr12,541,598	1,006,845.02	SFr12.4563	SFr10,959,087	839,024.53	SFr13.0617	SFr12,038,618	916,578.58	SFr13.1343
Thesaurierende EUR Klasse	€43,220,098	3,309,577.09	€13.0591	€50,916,272	3,736,974.06	€13.6250	€35,265,382	2,576,146.29	€13.6892
Thesaurierende GBP Klasse	£2,625,984	182,599.58	£14.3811	£2,997,108	202,106.92	£14.8293	£3,344,557	225,919.87	£14.8041
Thesaurierende USD Klasse	US\$57,909,125	3,839,287.47	US\$15.0833	US\$61,424,556	3,947,872.66	US\$15.5589	US\$52,246,561	3,362,134.45	US\$15.5397
Thesaurierende A EUR Klasse	€543,829	52,120.13	€10.4341	€618,352	56,720.95	€10.9016	€842,398	76,820.22	€10.9658
Thesaurierende M EUR Klasse	€46,242,649	4,470,993.73	€10.3428	€48,201,598	4,470,993.73	€10.7809	€51,935,684	4,795,993.73	€10.8289
Ausschüttende EUR Klasse	€885,007	100,439.39	€8.8113	€954,131	100,840.39	€9.4617	€797,083	81,928.19	€9.7290
Ausschüttende USD Klasse	US\$3,559,138	319,491.00	US\$11.1400	US\$3,808,828	323,007.00	US\$11.7917	US\$3,821,478	317,392.00	US\$12.0402
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF Klasse	SFr236,612,416	22,298,365.47	SFr10.6112	SFr241,962,251	21,799,972.18	SFr11.0992	SFr228,570,450	20,525,732.33	SFr11.1358
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€976,472,172	71,126,857.23	€13.7286	€1,029,569,389	72,061,354.02	€14.2874	€923,542,450	64,481,480.29	€14.3226
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£29,738,277	1,982,585.12	£14.9997	£31,566,158	2,046,070.27	£15.4277	£37,798,921	2,460,018.43	£15.3653
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$460,912,177	29,322,724.50	US\$15.7186	US\$537,247,276	33,218,571.31	US\$16.1731	US\$528,217,849	32,773,549.33	US\$16.1172
Institutionelle ausschüttende EUR Klasse	€220,510,627	26,542,601.79	€8.3078	€213,328,256	23,913,847.14	€8.9207	€199,375,003	21,732,851.16	€9.1739
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£133,849,090	15,076,536.29	£8.8779	£138,860,867	14,743,259.79	£9.4186	£65,691,017	6,831,925.86	£9.6153
Institutionelle ausschüttende USD Klasse	US\$65,722,898	6,621,379.54	US\$9.9258	US\$66,216,423	5,351,600.58	US\$10.5046	US\$38,561,993	3,595,222.14	US\$10.7259
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende Abgesicherte JPY Klasse	2,837,611,290	2,786,146.52	1,018.4700	1,979,441,757	1,854,622.09	1,067.3000	1,983,596,986	1,858,656.76	1,067.2200
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									

Vierteljährlich ausschüttende gewöhnliche USD Klasse	US\$13,501,347	1,495,480.42 US\$9.0281	US\$10,299,366	1,071,810.12 US\$9.6093	US\$10,122,094	1,031,310.12 US\$9.8147
--	----------------	-------------------------	----------------	-------------------------	----------------	-------------------------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Cat Bond, Fortsetzung									
<i>R Anteile</i>									
Thesaurierende R EUR Klasse	€52,945,141	5,207,291.92	€10.1675	€43,539,795	4,114,786.92	€10.5813	€35,818,654	3,376,729.09	€10.6075
GAM Star Global Cautious									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€32,302	2,753.00	€11.7333	€10,062	853.00	€11.7962	€11,593	853.00	€13.5906
Thesaurierende U EUR Klasse	€861,113	72,016.23	€11.9572	€935,711	77,763.83	€12.0327	€1,425,664	102,725.20	€13.8784
Thesaurierende GBP Klasse	£159,341	12,415.69	£12.8338	£189,861	14,867.18	£12.7705	£912,110	62,392.82	£14.6188
Thesaurierende U GBP Klasse	£7,252,351	557,435.77	£13.0102	£7,905,287	609,994.48	£12.9596	£10,244,654	689,843.14	£14.8507
Thesaurierende USD Klasse	US\$607,206	44,908.46	US\$13.5209	US\$635,098	47,408.06	US\$13.3964	US\$1,120,849	73,207.27	US\$15.3106
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende AUD Klasse	AUD257,899	23,051.43	AUD11.1879	AUD256,276	23,051.43	AUD11.1175	AUD294,048	23,051.43	AUD12.7561
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€5,825,291	497,914.40	€11.6993	€5,031,590	428,651.25	€11.7381	€5,916,187	438,270.37	€13.4989
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£29,089,501	1,890,156.03	£15.3900	£32,089,318	2,099,467.96	£15.2845	£38,681,369	2,214,971.06	£17.4636
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$8,989,422	697,864.31	US\$12.8813	US\$9,816,025	770,762.32	US\$12.7354	US\$11,691,669	804,806.06	US\$14.5273
Institutionelle thesaurierende Abgesicherte USD	US\$981,654	71,507.35	US\$13.7280	US\$978,354	72,067.65	US\$13.5754	US\$1,145,968	74,002.19	US\$15.4855
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									
Vierteljährlich ausschüttende Institutionelle GBP	£67,926	6,659.71	£10.1995	£79,019	7,693.19	£10.2712	£96,851	8,246.97	£11.7438
<i>Sonstige Anteile</i>									
PI GBP Klasse	£76,161	6,390.77	£11.9173	£75,692	6,390.77	£11.8439	£86,543	6,390.77	£13.5419
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A AUD Klasse	AUD77,025	6,600.00	AUD11.6704	AUD76,834	6,600.00	AUD11.6415	AUD88,482	6,600.00	AUD13.4064
T AUD Klasse	AUD63,461	5,134.08	AUD12.3607	AUD63,305	5,134.08	AUD12.3303	AUD72,903	5,134.08	AUD14.1998
U AUD Klasse	AUD42,942	3,320.80	AUD12.9312	AUD42,804	3,320.80	AUD12.8896	AUD49,258	3,320.80	AUD14.8331
U CHF Klasse	SFr29,569	2,795.48	SFr10.5775	SFr29,866	2,795.48	SFr10.6838	SFr34,453	2,795.48	SFr12.3246
A EUR Klasse	€852,293	77,760.40	€10.9605	€1,023,383	92,716.19	€11.0378	€1,187,205	93,187.22	€12.7400
C EUR Klasse	€4,558,849	403,076.02	€11.3101	€6,271,920	548,571.47	€11.4331	€7,822,667	590,578.79	€13.2457
F EUR Klasse	-	-	-	€51,494	5,290.58	€9.7330	€59,573	5,290.58	€11.2601
G EUR Klasse	€399,071	39,417.96	€10.1240	€494,311	48,367.39	€10.2199	€597,587	50,541.85	€11.8236
T EUR Klasse	€10,164	773.40	€13.1422	€10,235	773.40	€13.2337	€54,771	3,584.04	€15.2819
Z EUR Thesaurierende Klasse	€2,306,566	193,170.92	€11.9405	€2,319,705	193,695.01	€11.9760	€5,103,720	370,672.24	€13.7688
A GBP Klasse	£6,504,999	524,161.29	£12.4103	£6,985,723	564,667.14	£12.3714	£8,032,523	566,173.03	£14.1874
C GBP Klasse	£7,014,397	531,534.67	£13.1965	£9,428,835	714,051.47	£13.2047	£10,233,466	673,276.51	£15.1995
CQ GBP Ausschüttende Klasse II	£363,698	41,117.68	£8.8453	£436,312	48,310.74	£9.0313	£742,707	70,025.89	£10.6061
F GBP Klasse	£412,248	36,801.47	£11.2019	£744,724	66,533.81	£11.1931	£1,046,615	81,345.41	£12.8663
G GBP Thesaurierende Klasse	£546,879	49,338.54	£11.0842	£1,084,198	97,891.22	£11.0755	£1,653,182	129,855.11	£12.7309
G GBP Ausschüttende Klasse	-	-	-	£58,339	5,600.85	£10.4160	£249,189	20,812.32	£11.9731
T GBP Thesaurierende Klasse	£516,624	36,213.36	£14.2661	£681,649	47,931.39	£14.2213	£936,650	57,431.76	£16.3089
Z GBP Klasse	£7,466,018	514,649.37	£14.5070	£8,018,072	556,961.37	£14.3961	£9,087,325	552,925.19	£16.4350
TQ GBP Ausschüttende II Klasse	£110,444	11,682.19	£9.4540	£113,329	11,784.78	£9.6165	£155,779	13,845.39	£11.2513

A SGD Klasse

SGD168,796

12,705.43

SGD13.2853

SGD167,948

12,705.43

SGD13.2186

SGD458,222

30,216.09

SGD15.1648

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Global Cautious, Fortsetzung									
A USD Klasse	US\$5,642,940	429,767.99	US\$13.1302	US\$5,702,952	437,587.89	US\$13.0327	US\$7,648,652	512,606.42	US\$14.9211
C USD Klasse	US\$11,808,802	856,548.19	US\$13.7865	US\$14,552,084	1,059,450.63	US\$13.7355	US\$19,275,729	1,221,211.81	US\$15.7841
CQ USD Ausschüttende Klasse II	US\$857,040	91,317.46	US\$9.3852	US\$871,263	91,317.46	US\$9.5410	US\$1,000,071	89,416.43	US\$11.1844
F USD Klasse	US\$24,765	2,088.57	US\$11.8573	US\$99,431	8,431.28	US\$11.7931	US\$114,105	8,431.28	US\$13.5335
T USD Klasse	US\$136,684	9,139.49	US\$14.9553	US\$207,955	14,009.55	US\$14.8438	US\$245,663	14,455.28	US\$16.9946
U USD Klasse	US\$581,994	44,673.17	US\$13.0278	US\$852,894	66,005.82	US\$12.9214	US\$1,077,024	72,857.29	US\$14.7826
Z USD Klasse	US\$17,375,520	1,527,967.80	US\$11.3716	US\$17,168,629	1,527,967.80	US\$11.2362	US\$19,568,710	1,527,967.80	US\$12.8070
GAM Star China Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€4,383,989	344,833.46	€12.7133	€9,083,634	588,581.30	€15.4331	€10,218,474	630,703.79	€16.2017
Thesaurierende GBP Klasse	£355,904	257,761.98	£1.3807	£418,554	257,410.94	£1.6260	£674,185	404,959.64	£1.6648
Thesaurierende USD Klasse	US\$58,098,971	2,921,924.93	US\$19.8838	US\$73,581,128	3,112,476.69	US\$23.6407	US\$91,678,842	3,396,091.25	US\$26.9954
Ausschüttende USD Klasse	US\$3,166,319	164,944.88	US\$19.1962	US\$3,772,604	165,296.88	US\$22.8231	US\$5,205,847	199,749.12	US\$26.0619
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€1,821,535	248,399.33	€7.3330	€2,231,159	251,312.33	€8.8780	€2,336,402	251,312.33	€9.2968
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£2,647,440	167,937.91	£15.7644	£3,865,097	208,717.71	£18.5183	£3,889,405	205,642.82	£18.9134
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$10,242,982	847,013.15	US\$12.0930	US\$9,130,624	636,642.45	US\$14.3418	US\$10,867,238	665,217.61	US\$16.3363
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£179,166	12,179.60	£14.7103	£264,614	15,289.33	£17.3071	£213,486	12,077.42	£17.6764
Institutionelle ausschüttende USD Klasse	US\$261,214	23,592.61	US\$11.0718	US\$374,816	28,504.55	US\$13.1493	US\$430,197	28,721.94	US\$14.9780
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR Klasse	€1,925,976	262,130.22	€7.3474	€1,601,632	179,375.32	€8.9289	€1,791,545	173,160.88	€10.3461
A USD Klasse	US\$30,919,040	2,236,943.99	US\$13.8220	US\$35,315,628	2,146,285.65	US\$16.4543	US\$36,155,574	1,921,870.53	US\$18.8127
C USD Klasse	US\$538,628	56,493.85	US\$9.5342	US\$682,562	60,001.74	US\$11.3757	US\$847,910	65,047.29	US\$13.0352
Z USD Klasse	-	-	-	-	-	-	US\$122,240	13,877.72	US\$8.8083
GAM Star Composite Global Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF Klasse	SFr98,345	4,541.14	SFr21.6564	SFr101,536	4,541.14	SFr22.3591	SFr219,478	8,041.14	SFr27.2944
Thesaurierende EUR Klasse	€2,366,653	88,038.28	€26.8820	€2,434,934	88,925.85	€27.3816	€2,870,936	88,925.85	€32.2846
Thesaurierende GBP Klasse	£4,261,147	159,441.46	£26.7254	£5,185,866	196,339.26	£26.4127	£6,025,726	198,385.03	£30.3738
Thesaurierende USD Klasse	US\$2,003,447	101,980.16	US\$19.6454	US\$4,099,131	209,122.03	US\$19.6016	US\$4,758,853	189,295.54	US\$25.1398
Ausschüttende GBP Klasse	£2,108,848	79,123.72	£26.6525	£2,151,723	81,688.07	£26.3407	£2,566,441	84,726.12	£30.2910
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€2,679,567	194,758.98	€13.7583	€2,783,212	198,925.82	€13.9912	€3,328,971	202,118.81	€16.4703
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£14,215,433	1,023,288.77	£13.8919	£15,971,793	1,165,230.63	£13.7069	£17,812,568	1,131,844.88	£15.7376
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$9,404,639	747,385.46	US\$12.5833	US\$10,636,697	848,568.62	US\$12.5348	US\$10,815,352	673,813.33	US\$16.0509
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende Z EUR Klasse	€29,942,290	3,289,034.69	€9.1036	€30,349,556	3,289,034.69	€9.2274	-	-	-
Thesaurierende Z GBP Klasse	£31,101,247	2,065,800.73	£15.0552	£33,417,083	2,256,954.20	£14.8062	£34,902,744	2,059,644.47	£16.9460
Thesaurierende Z USD Klasse	US\$37,054,090	2,886,398.53	US\$12.8374	US\$36,845,333	2,890,666.45	US\$12.7463	US\$44,316,711	2,723,827.87	US\$16.2700

Ausschüttende Z GBP Klasse	£1,376,980	145,338.56	£9.4742	£1,307,912	140,170.88	£9.3308	-	-	-
----------------------------	------------	------------	---------	------------	------------	---------	---	---	---

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Composite Global Equity,									
Fortsetzung Nicht-britische RFS									
Thesaurierende GBP Klasse	£3,320,395	177,548.75	£18.7013	£3,281,496	177,548.75	£18.4822	£3,856,956	181,469.74	£21.2539
Thesaurierende USD Klasse	US\$3,364,185	225,260.18	US\$14.9346	US\$3,356,694	225,260.18	US\$14.9014	US\$4,305,084	225,260.18	US\$19.1116
GAM Star Continental European Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF Klasse	SFr2,831,533	132,500.86	SFr21.3699	SFr3,214,950	158,491.40	SFr20.2846	SFr5,018,839	182,032.79	SFr27.5710
Thesaurierende EUR Klasse	€87,741,639	2,796,189.79	€31.3790	€97,500,471	3,318,024.15	€29.3851	€141,505,667	3,667,878.88	€38.5797
Thesaurierende R EUR Klasse	€431,458	33,733.15	€12.7903	€995,257	83,300.46	€11.9477	€13,848,730	885,072.56	€15.6470
Thesaurierende Z EUR Klasse	€63,936,408	2,674,272.63	€23.9079	€96,549,909	4,325,422.07	€22.3215	€147,976,637	5,064,460.22	€29.2186
Thesaurierende GBP Klasse	£2,582,855	425,315.38	£6.0728	£2,509,765	454,852.90	£5.5177	£3,160,615	447,330.80	£7.0654
Thesaurierende Z II GBP Klasse	£56,106	3,519.10	£15.9432	£52,850	3,659.31	£14.4424	£513,630	27,863.48	£18.4338
Thesaurierende USD Klasse	US\$4,344,110	203,794.11	US\$21.3161	US\$7,864,756	402,245.76	US\$19.5521	US\$17,636,270	631,641.47	US\$27.9213
Ausschüttende Z EUR Klasse	€28,210,455	1,279,136.25	€22.0543	€41,075,421	1,961,922.24	€20.9363	€56,654,322	2,067,274.18	€27.4053
Ausschüttende GBP Klasse	£103,829	17,834.86	£5.8217	£100,698	18,875.55	£5.3348	£155,302	22,733.88	£6.8313
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€253,483,229	9,523,106.77	€26.6177	€297,800,643	11,977,229.74	€24.8639	€441,191,986	13,548,971.30	€32.5627
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£23,077,078	800,800.84	£28.8175	£16,292,386	623,789.57	£26.1184	£15,906,117	476,774.91	£33.3619
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$5,266,886	266,920.01	US\$19.7320	US\$6,886,437	381,444.23	US\$18.0535	US\$11,030,756	428,904.67	US\$25.7184
Institutionelle thesaurierende Abgesicherte USD	US\$130,178	7,968.36	US\$16.3368	US\$162,153	10,844.62	US\$14.9523	US\$3,230,690	167,159.70	US\$19.3269
Institutionelle ausschüttende EUR Klasse	€72,509	2,924.62	€24.7926	€145,461	6,184.81	€23.5191	€340,347	11,049.70	€30.8014
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£128,660,356	4,866,861.71	£26.4360	£115,626,686	4,752,033.40	£24.3320	£145,835,782	4,692,255.89	£31.0801
Institutionelle ausschüttende GBP Z Klasse	£104,351	8,462.28	£12.3312	£94,241	8,251.72	£11.4208	£6,127,771	422,072.21	£14.5183
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR Klasse	€305,093	16,091.47	€18.9599	€290,004	16,276.25	€17.8175	€466,622	19,878.06	€23.4742
C USD Klasse	US\$2,438,407	131,886.25	US\$18.4887	US\$4,547,430	267,161.14	US\$17.0213	US\$7,200,243	325,128.60	US\$22.1458
GAM Star Credit Opportunities (EUR)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF Klasse	SFr19,262,482	1,278,573.10	SFr15.0656	SFr19,980,872	1,336,883.76	SFr14.9458	SFr26,093,657	1,450,619.94	SFr17.9879
Thesaurierende EUR Klasse	€157,217,739	9,652,958.77	€16.2870	€169,474,923	10,538,371.14	€16.0817	€362,026,459	18,723,117.71	€19.3358
Thesaurierende R EUR Klasse	€11,997,143	1,352,372.60	€8.8711	€7,080,611	809,978.60	€8.7417	€8,618,250	821,591.64	€10.4897
Ausschüttende CHF Klasse	SFr5,541,313	537,652.23	SFr10.3065	SFr5,420,284	517,057.92	SFr10.4829	SFr6,746,447	534,726.92	SFr12.6166
Ausschüttende EUR Klasse	€12,697,160	964,387.80	€13.1660	€15,884,871	1,190,449.37	€13.3435	€19,761,680	1,231,740.12	€16.0437
Ausschüttende EUR II Klasse	€17,592,118	2,365,358.04	€7.4374	€18,792,130	2,496,670.03	€7.5268	€38,501,112	4,170,663.42	€9.2314
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF Klasse	SFr50,206,244	4,070,348.86	SFr12.3346	SFr51,011,114	4,176,871.55	SFr12.2127	SFr66,893,282	4,558,688.41	SFr14.6738
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€468,250,339	33,196,765.71	€14.1053	€403,068,353	28,998,557.73	€13.8996	€804,788,389	48,251,307.88	€16.6791
Institutionelle ausschüttende CHF Klasse	SFr3,161,799	379,045.44	SFr8.3414	SFr3,174,700	373,220.44	SFr8.5062	SFr3,886,063	380,226.81	SFr10.2203
Institutionelle ausschüttende EUR Klasse	€23,079,807	2,039,520.68	€11.3162	€24,378,787	2,119,885.74	€11.5000	€41,392,671	2,999,549.45	€13.7996
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									

M EUR Klasse

€5,747,525

674,908.41 €8.5160

€5,819,649

680,343.61 €8.5539

€7,971,608

765,552.15 €10.4128

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Credit Opportunities (EUR),									
Vierteljährlich Z Ausschüttende EUR Klasse	€12,701,501	1,647,148.18	€7.7112	€12,057,421	1,557,047.03	€7.7437	€15,131,480	1,605,900.19	€9.4224
SI EUR Klasse	€55,811,447	6,012,609.52	€9.2824	€66,918,277	7,194,430.67	€9.3014	€93,339,209	8,266,784.54	€11.2908
SO EUR Klasse	€5,096,799	489,296.60	€10.4165	€6,751,891	647,007.58	€10.4355	€16,539,112	1,305,690.77	€12.6669
<i>Sonstige Anteile</i>									
R EUR Klasse	€1,856,480	237,818.32	€7.8062	€1,935,680	243,998.59	€7.9331	€2,423,239	254,554.59	€9.5195
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR Klasse	€65,478,811	5,061,085.86	€12.9377	€70,353,005	5,498,992.10	€12.7938	€99,918,510	6,485,856.46	€15.4056
AQ EUR Klasse	€29,316,454	3,769,533.57	€7.7772	€31,043,886	3,940,235.85	€7.8786	€41,263,748	4,265,868.72	€9.6730
C EUR Klasse	€44,412,400	4,341,345.62	€10.2301	€46,202,681	4,556,804.26	€10.1392	€63,341,128	5,176,451.22	€12.2364
<i>Nicht-britische RFS</i>									
Thesaurierende CHF Klasse	SFr10,743,757	1,229,988.96	SFr8.7348	SFr10,827,869	1,251,964.96	SFr8.6487	SFr13,245,626	1,274,624.43	SFr10.3917
Thesaurierende EUR Klasse	€2,771,053	309,486.29	€8.9537	€2,740,445	310,597.61	€8.8231	€4,613,086	435,712.35	€10.5874
GAM Star Credit Opportunities (GBP)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende GBP Klasse	£10,503,642	549,517.25	£19.1143	£10,735,582	557,735.29	£19.2485	£14,580,876	662,126.12	£22.0212
Ausschüttende GBP Klasse	£8,300,095	713,289.05	£11.6363	£9,359,724	771,377.94	£12.1337	£10,194,471	734,383.46	£13.8816
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£199,053,347	11,981,205.23	£16.6138	£203,471,173	12,186,164.69	£16.6969	£262,914,031	13,790,981.59	£19.0642
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£72,774,202	6,498,683.04	£11.1983	£72,548,334	6,197,057.61	£11.7069	£86,965,131	6,506,103.31	£13.3667
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									
Monatlich Ausschüttende Z GBP Klasse	£30,777,683	3,626,023.02	£8.4880	£22,780,435	2,609,203.58	£8.7308	£28,529,086	2,810,454.31	£10.1510
Vierteljährlich ausschüttende institutionelle GBP	£17,132,475	1,806,400.74	£9.4843	£14,014,758	1,437,160.45	£9.7517	£18,622,834	1,642,916.40	£11.3352
Vierteljährlich Z Ausschüttende GBP Klasse	£68,364,949	7,990,573.42	£8.5557	£70,397,500	8,001,989.23	£8.7975	£81,409,320	7,960,805.68	£10.2262
SI GBP Klasse	£21,893,709	2,144,276.73	£10.2103	£22,106,194	2,111,888.63	£10.4675	£27,760,455	2,284,134.35	£12.1536
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
QZ II GBP Klasse	£46,650,429	4,965,928.47	£9.3941	£46,982,831	5,003,176.65	£9.3906	£85,168,195	7,985,691.14	£10.6651
ZII GBP Klasse	£63,157,704	5,962,312.88	£10.5928	£88,992,673	8,367,808.66	£10.6351	£94,437,324	7,784,830.58	£12.1309
GAM Star Credit Opportunities (USD)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende USD Klasse	US\$215,642,621	12,412,014.76	US\$17.3737	US\$187,280,707	10,927,740.37	US\$17.1381	US\$244,888,603	12,732,134.58	US\$19.2339
Thesaurierende R USD Klasse	US\$462,167	44,212.59	US\$10.4532	US\$569,142	55,305.54	US\$10.2908	US\$702,601	60,955.54	US\$11.5264
Ausschüttende USD Klasse	US\$18,212,735	1,651,280.75	US\$11.0294	US\$21,773,090	1,939,834.85	US\$11.2241	US\$25,214,863	2,001,682.22	US\$12.5968
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende Abgesicherte ILS	ILS31,062,703	803,108.50	ILS38.6780	ILS26,452,869	682,433.44	ILS38.7625	ILS29,552,295	674,756.90	ILS43.7969
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$546,842,726	34,611,394.42	US\$15.7995	US\$640,191,332	41,159,008.38	US\$15.5541	US\$919,128,854	52,758,004.64	US\$17.4216
Institutionelle ausschüttende USD Klasse	US\$16,041,162	1,821,756.96	US\$8.8053	US\$17,004,567	1,893,014.04	US\$8.9828	US\$20,745,286	2,061,874.14	US\$10.0613
<i>Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									
MCO II AUD Klasse	AUD45,620,624	5,717,223.76	AUD7.9795	AUD48,034,637	5,936,829.19	AUD8.0909	AUD62,789,385	6,749,380.81	AUD9.3029
MO II SGD Klasse	SGD44,572,654	5,127,986.60	SGD8.6920	SGD49,177,273	5,580,087.66	SGD8.8129	SGD65,641,662	6,484,218.40	SGD10.1232

SI USD Klasse

US\$85,203,408

8,695,223.28 US\$9.7988

US\$74,873,095

7,621,679.72 US\$9.8237

US\$67,335,939

6,026,892.15 US\$11.1725

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Credit Opportunities (USD), Fortsetzung									
SO USD Klasse	US\$4,791,302	438,593.98	US\$10.9242	US\$5,365,251	489,954.98	US\$10.9504	US\$6,767,002	543,386.04	US\$12.4533
MO USD Klasse	US\$109,954,008	11,369,205.54	US\$9.6712	US\$127,682,763	13,121,646.47	US\$9.7306	US\$162,686,674	14,681,603.27	US\$11.0809
Ausschüttende II PMCO USD Klasse	US\$1,528,310	181,610.91	US\$8.4152	US\$1,683,973	197,388.14	US\$8.5312	US\$1,991,765	203,482.28	US\$9.7883
Monatlich ausschüttende institutionelle SGD	SGD24,084,334	2,985,952.09	SGD8.0658	SGD20,831,863	2,552,339.58	SGD8.1618	SGD27,418,634	2,930,377.58	SGD9.3566
Monatlich ausschüttende institutionelle USD	US\$383,550	41,339.60	US\$9.2780	US\$796,836	85,358.48	US\$9.3351	US\$955,702	89,900.23	US\$10.6306
Vierteljährlich Ausschüttende USD Klasse	US\$162,458	18,395.62	US\$8.8313	US\$151,725	17,095.62	US\$8.8750	US\$207,308	20,512.98	US\$10.1061
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A USD Klasse	US\$33,555,521	2,575,488.26	US\$13.0288	US\$36,572,752	2,841,379.36	US\$12.8714	US\$54,388,096	3,759,459.19	US\$14.4670
C USD Klasse	US\$4,096,332	326,716.65	US\$12.5378	US\$3,913,333	315,225.27	US\$12.4144	US\$4,721,511	337,621.60	US\$13.9846
Ausschüttende II AQ USD Klasse	US\$11,265,576	1,385,210.30	US\$8.1327	US\$12,508,554	1,516,884.45	US\$8.2462	US\$17,977,451	1,897,393.81	US\$9.4748
<i>Z Anteile mit laufender Ertragsausschüttung</i>									
MCZ SGD Klasse	SGD3,111,725	390,032.07	SGD7.9781	SGD3,148,653	390,032.07	SGD8.0728	SGD5,806,154	627,348.17	SGD9.2550
<i>Nicht-britische RFS</i>									
Thesaurierende USD Klasse	US\$53,343,375	5,071,993.16	US\$10.5172	US\$54,012,614	5,216,672.96	US\$10.3538	US\$62,772,549	5,412,831.57	US\$11.5969
GAM Star Global Defensive									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€230,192	23,637.93	€9.7382	€604,958	61,611.79	€9.8188	€666,050	60,379.84	€11.0310
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£4,490,403	346,886.47	£12.9448	£4,611,400	356,908.00	£12.9204	£3,845,199	266,587.50	£14.4237
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$1,717,830	136,770.36	US\$12.5599	US\$3,308,369	265,147.54	US\$12.4774	US\$5,509,571	395,813.24	US\$13.9196
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR Klasse	€109,618	10,777.88	€10.1706	€127,548	12,392.89	€10.2920	€352,758	30,390.78	€11.6074
U EUR Klasse	€355,781	33,204.05	€10.7149	€376,142	34,721.11	€10.8332	€487,165	39,913.45	€12.2055
Z EUR Klasse	€1,505,426	137,252.59	€10.9682	€1,517,045	137,252.59	€11.0529	€1,703,817	137,252.59	€12.4137
A GBP Klasse	£2,217,389	200,091.05	£11.0819	£2,311,739	208,236.89	£11.1014	£2,765,606	222,342.22	£12.4385
G GBP Klasse	£9,615	1,009.01	£9.5289	£9,655	1,009.01	£9.5683	£171,997	16,007.76	£10.7446
T GBP Klasse	£93,643	8,901.62	£10.5197	£93,809	8,901.62	£10.5384	£105,108	8,901.62	£11.8077
U GBP Klasse	£691,975	60,558.96	£11.4264	£816,558	71,398.05	£11.4366	£1,063,356	83,050.78	£12.8036
Z GBP Klasse	£1,503,770	120,523.47	£12.4769	£1,830,900	147,131.17	£12.4440	£2,179,651	157,021.83	£13.8812
F USD Klasse	US\$72,118	6,773.28	US\$10.6474	US\$72,090	6,773.28	US\$10.6433	US\$80,896	6,773.28	US\$11.9434
T USD Klasse	US\$31,346	2,721.92	US\$11.5160	US\$31,258	2,721.93	US\$11.4836	US\$34,995	2,721.93	US\$12.8568
U USD Klasse	US\$387,298	32,558.14	US\$11.8955	US\$417,594	35,233.44	US\$11.8522	US\$478,068	36,055.88	US\$13.2590
GAM Star Global Dynamic Growth									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£3,399,340	179,072.98	£18.9829	£4,002,553	212,403.04	£18.8441	£4,821,495	213,015.06	£22.6345
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
U EUR Klasse	€224,209	21,905.33	€10.2353	€225,492	21,905.33	€10.2939	€273,141	21,905.33	€12.4691
Thesaurierende U GBP Klasse	£397,715	37,973.09	£10.4736	£409,972	39,327.36	£10.4245	£547,713	43,634.68	£12.5522
C GBP Klasse	£45,165	4,005.67	£11.2753	£52,299	4,635.44	£11.2823	£63,308	4,635.44	£13.6574
Z GBP Klasse	£3,311,907	194,296.89	£17.0456	£6,410,301	379,463.65	£16.8930	£7,233,411	356,844.31	£20.2704

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Sustainable Emerging Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€521,376	28,690.07	€18.1726	€529,055	28,690.07	€18.4403	€2,257,703	103,690.07	€21.7735
Thesaurierende GBP Klasse	£51,091	2,415.07	£21.1550	£144,262	6,922.73	£20.8388	£166,110	6,922.73	£23.9948
Thesaurierende USD Klasse	US\$499,192	34,720.53	US\$14.3774	US\$495,576	34,676.98	US\$14.2912	US\$773,010	42,120.10	US\$18.3525
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende Z EUR Klasse	€1,241,734	150,000.00	€8.2782	€1,250,887	150,000.00	€8.3392	€1,466,157	150,000.00	€9.7743
Thesaurierende Z USD Klasse	US\$964,945	125,000.00	US\$7.7195	US\$952,201	125,000.00	US\$7.6176	US\$1,214,017	125,000.00	US\$9.7121
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£644,674	33,034.95	£19.5149	£699,577	36,502.21	£19.1653	£1,711,623	77,755.17	£22.0129
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$4,805,561	375,187.31	US\$12.8084	US\$5,171,297	407,198.35	US\$12.6996	US\$6,932,056	426,109.11	US\$16.2682
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£1,748,178	96,575.08	£18.1017	£1,728,147	96,486.31	£17.9108	£1,982,656	96,376.00	£20.5720
GAM Star Emerging Market Rates									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€8,307,364	741,838.92	€11.1983	€9,273,204	793,209.86	€11.6907	€11,911,366	976,761.90	€12.1947
Thesaurierende GBP Klasse	£64,535	53,373.00	£1.2091	£131,046	104,684.59	£1.2518	£139,774	107,742.59	£1.2972
Thesaurierende USD Klasse	US\$7,275,328	570,378.30	US\$12.7552	US\$7,930,057	604,231.66	US\$13.1242	US\$5,712,064	420,139.19	US\$13.5956
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€24,637,930	2,146,335.36	€11.4790	€31,454,032	2,630,859.68	€11.9558	€55,071,935	4,427,240.24	€12.4393
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£7,732,155	845,339.85	£9.1468	£9,717,311	1,028,515.48	£9.4479	£857,657	87,797.99	£9.7685
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$1,026,470	75,876.29	US\$13.5281	US\$5,152,278	371,084.70	US\$13.8843	US\$5,722,969	398,884.03	US\$14.3474
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£12,356,650	1,200,001.01	£10.2972	£10,547,736	977,429.60	£10.7913	£5,007,706	448,825.22	£11.1573
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
QZ AUD Inc Klasse	AUD420,729	46,908.68	AUD8.9690	AUD436,929	46,908.68	AUD9.3144	AUD460,390	47,388.72	AUD9.7151
A EUR Klasse	€134,896	13,205.16	€10.2153	€141,192	13,205.16	€10.6921	€314,216	28,090.03	€11.1860
C EUR Klasse	€1,248,895	129,686.59	€9.6301	€1,331,515	131,788.78	€10.1034	€1,360,222	128,425.82	€10.5915
W EUR Thesaurierende Klasse	€8,190,490	911,949.28	€8.9813	€11,661,086	1,247,802.24	€9.3453	€28,634,171	2,947,752.26	€9.7139
W Ausschüttende EUR Klasse	€31,366,546	3,582,720.00	€8.7549	€51,281,483	5,536,420.00	€9.2625	€53,812,412	5,589,255.00	€9.6278
Z GBP Klasse	£7,794	722.40	£10.7885	£8,039	724.16	£11.1016	£8,301	725.95	£11.4344
Z II GBP Klasse	-	-	-	£46,546	4,337.01	£10.7321	£47,950	4,337.01	£11.0560
A USD Thesaurierende Klasse	US\$249,399	28,318.00	US\$8.8070	US\$438,039	48,218.00	US\$9.0845	US\$450,809	47,784.60	US\$9.4341
W USD Thesaurierende Klasse	US\$290,204	31,138.00	US\$9.3199	US\$1,155,555	120,928.00	US\$9.5557	US\$1,647,021	166,963.00	US\$9.8645
X USD Thesaurierende Klasse	US\$3,885,124	400.00	US\$9,712.8099	US\$3,987,495	400.00	US\$9,968.7387	US\$4,120,490	400.00	US\$10,301.2239
Z USD Klasse	US\$19,140	1,990.76	US\$9.6142	US\$19,593	1,992.30	US\$9.8341	US\$20,190	1,993.76	US\$10.1264
Z II USD Klasse	US\$2,128,827	200,884.54	US\$10.5972	US\$2,177,265	200,884.54	US\$10.8383	US\$4,696,635	420,808.16	US\$11.1609
<i>R Anteile</i>									
Thesaurierende R EUR Klasse	€29,069	3,353.91	€8.6672	€40,401	4,475.29	€9.0275	€420,924	44,807.87	€9.3939
Thesaurierende R USD Klasse	-	-	-	US\$82,362	8,700.00	US\$9.4668	-	-	-
GAM Star European Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									

Thesaurierende CHF Klasse	SFr1,336,766	88,169.39	SFr15.1613	SFr1,289,734	89,366.65	SFr14.4319	SFr1,765,189	92,003.49	SFr19.1861
---------------------------	--------------	-----------	------------	--------------	-----------	------------	--------------	-----------	------------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star European Equity, Fortsetzung									
Thesaurierende EUR Klasse	€233,672,744	466,980.59	€500.3907	€224,611,587	477,977.64	€469.9207	€298,111,184	494,020.02	€603.4394
Thesaurierende GBP Klasse	£835,350	174,489.49	£4.7873	£2,261,509	518,533.54	£4.3613	£2,954,186	540,826.93	£5.4623
Thesaurierende USD Klasse	US\$2,267,962	69,696.86	US\$32.5403	US\$2,075,836	69,346.31	US\$29.9343	US\$3,736,165	89,362.85	US\$41.8089
Ausschüttende EUR Klasse	€28,428,952	67,583.81	€420.6473	€27,699,155	69,010.87	€401.3738	€36,097,751	70,036.11	€515.4162
Ausschüttende GBP Klasse	£137,977	34,695.39	£3.9768	£248,705	67,564.46	£3.6810	£304,946	66,145.95	£4.6102
Ausschüttende USD Klasse	US\$16,922	623.87	US\$27.1235	US\$15,394	607.21	US\$25.3517	US\$1,998,197	56,439.07	US\$35.4044
<i>Gewöhnliche Abgesicherte Anteile</i>									
Thesaurierende Abgesicherte USD Klasse	US\$34,858	2,812.29	US\$12.3947	US\$32,087	2,812.29	US\$11.4095	US\$40,730	2,812.29	US\$14.4829
Ausschüttende Abgesicherte USD Klasse	US\$120,871	10,000.00	US\$12.0870	US\$112,935	10,000.00	US\$11.2934	US\$143,356	10,000.00	US\$14.3356
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€113,459,120	3,203,566.69	€35.4165	€109,205,257	3,291,625.06	€33.1767	€156,855,149	3,690,935.19	€42.4974
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£2,180,682	176,976.13	£12.3218	£542,240	48,413.73	£11.2001	£775,509	55,422.81	£13.9926
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$2,872,510	192,991.45	US\$14.8841	US\$2,935,531	214,933.85	US\$13.6578	US\$12,117,555	636,786.02	US\$19.0292
Institutionelle ausschüttende EUR Klasse	€135,444	11,931.84	€11.3515	€129,701	11,931.84	€10.8701	€166,139	11,931.84	€13.9240
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£1,801,484	151,874.95	£11.8616	£1,886,372	171,169.94	£11.0204	£2,358,268	171,282.72	£13.7682
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR Klasse	€1,703,189	78,019.84	€21.8302	€1,683,351	82,008.25	€20.5266	€8,826,662	334,451.66	€26.3914
C EUR Klasse	€5,599,236	151,451.50	€36.9704	€5,452,726	156,501.99	€34.8412	€7,167,109	159,635.53	€44.8967
X EUR Thesaurierende Klasse	€11,942,220	1,192.59	€10,013.6847	€11,186,967	1,192.59	€9,380.3963	€43,251,769	3,599.59	€12,015.7488
Z EUR Thesaurierende Klasse	€20,230,287	2,196,448.72	€9.2104	€23,344,336	2,707,029.08	€8.6236	-	-	-
ZII GBP Thesaurierende Klasse	£597,000	43,701.74	£13.6607	£540,576	43,701.74	£12.3696	£472,158	30,664.32	£15.3976
A USD Thesaurierende Klasse	US\$1,555,234	184,589.35	US\$8.4253	US\$2,046,232	263,693.30	US\$7.7598	US\$5,111,449	471,018.83	US\$10.8519
<i>R Anteile</i>									
Thesaurierende R EUR Klasse	€354,211	26,774.61	€13.2293	€390,491	31,509.74	€12.3927	€3,051,027	192,200.85	€15.8741
Thesaurierende R GBP Klasse	£78,321	6,354.86	£12.3245	£76,063	6,790.37	£11.2016	£96,996	6,930.90	£13.9946
Ausschüttende R GBP Klasse	£185,819	15,668.27	£11.8595	£172,646	15,668.27	£11.0188	£215,693	15,668.27	£13.7662
GAM Star Flexible Global Portfolio									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende CHF Klasse	SFr211,051	16,607.70	SFr12.7080	SFr231,277	17,857.70	SFr12.9510	SFr252,685	17,857.70	SFr14.1499
Thesaurierende EUR Klasse	€6,536,094	479,967.36	€13.6177	€6,626,755	479,902.50	€13.8085	€7,286,478	483,480.22	€15.0708
Thesaurierende GBP Klasse	£2,725,527	190,279.72	£14.3237	£2,815,419	195,237.37	£14.4204	£3,295,810	210,463.74	£15.6597
Thesaurierende USD Klasse	US\$8,888,946	563,179.19	US\$15.7835	US\$9,122,062	577,724.19	US\$15.7896	US\$8,794,038	513,406.35	US\$17.1288
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€298,107	28,349.66	€10.5153	€301,905	28,349.66	€10.6493	€354,844	30,565.25	€11.6093
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£4,759,894	392,812.40	£12.1174	£4,854,606	398,437.82	£12.1840	£5,047,768	381,925.50	£13.2166
Institutional USD Klasse	US\$4,029,344	340,350.23	US\$11.8388	US\$4,295,237	363,132.46	US\$11.8282	US\$4,664,414	363,936.76	US\$12.8165
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR Klasse	€201,380	17,709.68	€11.3711	€389,789	33,615.86	€11.5953	€490,722	38,561.43	€12.7257
Z USD Klasse	US\$157,786	17,000.00	US\$9.2815	US\$157,255	17,000.00	US\$9.2502	US\$127,005	12,700.00	US\$10.0003

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Flexible Global Portfolio, Fortsetzung									
<i>Nicht-britische RFS Klasse</i>									
Nicht-britische RFS EUR Thesaurierende	€18,160,335	1,727,547.54	€10.5122	€19,298,171	1,810,426.86	€10.6594	€21,247,476	1,826,337.87	€11.6339
Nicht-britische RFS GBP Thesaurierende	£6,717,184	622,705.97	£10.7870	£7,486,793	689,394.25	£10.8599	£8,510,889	721,676.61	£11.7932
<i>Nicht-britische RFS Z Anteile</i>									
Nicht-britische RFS Z CAD Klasse	CAD889,864	79,695.89	CAD11.1657	CAD892,565	80,083.32	CAD11.1454	CAD970,903	80,477.54	CAD12.0642
Nicht-britische RFS Z CHF Klasse	SFr6,867,965	646,585.34	SFr10.6219	SFr7,536,338	698,986.96	SFr10.7818	SFr9,219,442	785,576.77	SFr11.7358
Nicht-britische RFS Z EUR Klasse	€12,987,351	1,225,505.15	€10.5975	€13,695,421	1,276,056.30	€10.7326	€15,731,961	1,344,600.57	€11.7001
Nicht-britische RFS Z GBP Klasse	£4,443,221	408,873.84	£10.8669	£4,566,074	417,885.21	£10.9266	£5,007,177	422,459.02	£11.8524
Nicht-britische RFS Z SGD Klasse	SGD313,550	27,976.44	SGD11.2076	SGD314,722	28,112.45	SGD11.1951	SGD342,254	28,250.82	SGD12.1148
Nicht-britische RFS Z USD Klasse	US\$33,667,324	2,957,398.82	US\$11.3841	US\$35,369,628	3,118,189.91	US\$11.3430	US\$43,195,397	3,523,467.43	US\$12.2593
GAM Star Global Rates									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Thesaurierende CHF Klasse	SFr2,546,761	186,655.16	SFr13.6442	SFr1,958,028	163,822.13	SFr11.9521	SFr1,333,012	109,922.03	SFr12.1268
Thesaurierende EUR Klasse	€72,615,050	4,791,933.91	€15.1536	€46,298,802	3,497,598.90	€13.2373	€43,555,383	3,244,166.03	€13.4257
Thesaurierende GBP Klasse	£15,250,978	9,313,005.58	£1.6376	£10,252,580	7,233,881.31	£1.4173	£5,215,463	3,651,755.99	£1.4282
Thesaurierende USD Klasse	US\$58,189,823	3,298,593.19	US\$17.6408	US\$20,799,352	1,369,486.65	US\$15.1876	US\$24,809,546	1,620,755.04	US\$15.3074
Ausschüttende EUR Klasse	€11,385,133	752,581.83	€15.1281	€11,654,019	881,804.68	€13.2161	€9,682,589	722,341.00	€13.4044
Ausschüttende GBP Klasse	£12,084,518	7,399,765.05	£1.6330	£9,742,555	6,889,146.08	£1.4141	£2,893,284	2,027,893.81	£1.4267
Ausschüttende USD Klasse	US\$3,242,017	184,794.33	US\$17.5439	US\$2,133,381	141,174.68	US\$15.1116	US\$244,360	15,996.00	US\$15.2763
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende Z GBP Klasse	£107,972	6,986.68	£15.4539	£71,846	5,476.95	£13.1178	£480,452	36,463.36	£13.1762
A CHF Klasse	SFr12,422	1,100.00	SFr11.2930	SFr10,891	1,100.00	SFr9.9004	SFr11,094	1,100.00	SFr10.0853
A EUR Klasse	€17,297,083	1,243,911.21	€13.9054	€4,212,396	346,206.27	€12.1673	€2,905,856	234,845.13	€12.3735
ZII EUR Thesaurierende Klasse	€33,046,388	2,822,000.00	€11.7102	€33,798,313	3,262,000.00	€10.3612	€33,487,186	3,200,000.00	€10.4647
A USD Klasse	US\$9,720,315	602,517.85	US\$16.1328	US\$3,512,272	252,295.34	US\$13.9212	US\$2,092,149	148,776.66	US\$14.0623
<i>Nicht-britische RFS</i>									
Thesaurierende USD Klasse	US\$16,383,597	1,118,476.84	US\$14.6481	US\$14,445,363	1,145,366.08	US\$12.6120	US\$14,854,887	1,168,624.57	US\$12.7114
GAM Star Global Growth									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€113,570	8,966.80	€12.6655	€113,984	8,966.80	€12.7117	€135,272	8,966.80	€15.0858
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF Klasse	SFr196,938	18,483.97	SFr10.6545	SFr197,962	18,483.97	SFr10.7099	SFr230,756	18,181.71	SFr12.6916
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€4,775,374	383,885.21	€12.4395	€4,848,812	389,275.25	€12.4559	€6,145,731	416,661.11	€14.7499
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£18,436,382	1,003,897.79	£18.3648	£20,626,538	1,133,562.96	£18.1962	£22,464,535	1,049,126.92	£21.4126
Institutionelle thesaurierende ILS Klasse	ILS3,366,263	101,455.45	ILS33.1797	ILS3,280,695	98,465.84	ILS33.3180	ILS395,762	10,000.00	ILS39.5762
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$11,454,868	610,174.54	US\$18.7731	US\$12,628,387	682,111.34	US\$18.5136	US\$14,164,302	651,687.73	US\$21.7348
<i>Sonstige Anteile</i>									
PI GBP Klasse	-	-	-	-	-	-	£132,820	9,907.29	£13.4062

Vertriebsstellenanteile
C AUD Klasse

AUD11,156

900.00

AUD12.3959

AUD11,152

900.00

AUD12.3916

AUD13,295

900.00

AUD14.7720

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Global Growth, Fortsetzung									
U AUD Klasse	AUD17,392	1,207.23	AUD14.4068	AUD17,312	1,207.23	AUD14.3402	AUD20,552	1,207.23	AUD17.0243
A CHF Klasse	SFr246,472	18,869.95	SFr13.0615	SFr275,646	20,910.76	SFr13.1820	SFr470,007	29,968.14	SFr15.6835
A EUR Klasse	€866,493	75,976.19	€11.4048	€927,161	80,864.64	€11.4655	€1,074,740	78,852.93	€13.6296
C EUR Klasse	€9,467,473	724,799.30	€13.0622	€10,952,369	830,857.94	€13.1820	€14,415,578	916,514.25	€15.7287
F EUR Klasse	€11,225	1,128.61	€9.9454	€64,626	6,446.95	€10.0242	€76,984	6,446.95	€11.9411
G EUR Klasse	€326,909	31,379.98	€10.4177	€321,139	30,598.01	€10.4954	€389,359	31,142.11	€12.5026
U EUR Klasse	€447,193	38,190.07	€11.7096	€453,513	38,540.44	€11.7672	€734,161	52,504.53	€13.9828
Z EUR Klasse	€16,241,826	1,204,971.31	€13.4790	€15,874,166	1,176,646.99	€13.4910	€17,753,963	1,111,816.63	€15.9684
A GBP Klasse	£4,412,092	313,302.59	£14.0825	£4,576,492	326,684.59	£14.0089	£4,279,852	258,605.88	£16.5497
C GBP Klasse	£14,772,975	938,073.88	£15.7482	£17,165,396	1,091,606.04	£15.7249	£18,654,216	1,000,435.29	£18.6461
F GBP Klasse	£799,599	65,606.39	£12.1878	£856,340	70,484.44	£12.1493	£1,212,170	84,277.97	£14.3829
G GBP Klasse	£1,110,463	95,341.66	£11.6471	£1,186,315	102,177.34	£11.6103	£1,446,122	105,211.42	£13.7449
T GBP Klasse	£821,968	48,617.61	£16.9067	£1,050,680	62,471.95	£16.8184	£1,383,171	69,615.32	£19.8687
U GBP Klasse	£3,042,471	224,453.98	£13.5549	£3,666,784	272,041.02	£13.4787	£5,860,579	368,220.70	£15.9159
Z GBP Klasse	£16,797,136	1,054,023.95	£15.9362	£21,504,529	1,363,177.16	£15.7753	£26,793,784	1,444,907.35	£18.5436
A SGD Klasse	SGD1,036,751	75,273.74	SGD13.7730	SGD1,029,344	75,273.74	SGD13.6746	SGD1,190,312	73,691.22	SGD16.1527
A USD Klasse	US\$12,177,810	827,448.64	US\$14.7173	US\$12,055,693	827,324.70	US\$14.5719	US\$13,331,128	776,252.51	US\$17.1737
C USD Klasse	US\$62,433,364	3,773,617.20	US\$16.5447	US\$67,953,984	4,132,725.02	US\$16.4429	US\$86,485,414	4,446,345.10	US\$19.4509
F USD Klasse	US\$256,443	20,081.91	US\$12.7698	US\$404,929	31,958.46	US\$12.6704	US\$598,921	40,023.26	US\$14.9643
G USD Klasse	US\$316,177	24,767.45	US\$12.7658	US\$317,575	25,073.29	US\$12.6658	US\$493,785	33,010.30	US\$14.9585
T USD Klasse	US\$205,073	11,653.06	US\$17.5981	US\$244,811	14,050.82	US\$17.4232	US\$281,262	13,697.10	US\$20.5344
U USD Klasse	US\$255,933	17,906.55	US\$14.2927	US\$398,529	28,167.59	US\$14.1485	US\$512,407	30,743.19	US\$16.6673
<i>Nicht-britische RFS</i>									
Thesaurierende GBP Klasse	£54,836	4,025.93	£13.6206	£54,458	4,025.93	£13.5268	£70,965	4,448.28	£15.9534
Thesaurierende USD Klasse	US\$1,652,334	113,986.77	US\$14.4958	US\$1,633,872	114,028.02	US\$14.3286	US\$1,927,399	114,322.85	US\$16.8592
GAM Star Interest Trend									
<i>Nicht-britische RFS</i>									
Thesaurierende USD Klasse	US\$32,842,704	2,816,844.34	US\$11.6593	US\$34,818,536	3,023,505.04	US\$11.5159	US\$43,828,354	3,376,318.50	US\$12.9811
GAM Star Japan Leaders									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€12,142,837	62,886.08	€193.0926	€22,504,528	116,521.48	€193.1363	€30,352,390	114,429.53	€265.2496
Thesaurierende GBP Klasse	£524,262	2,950.69	£177.6744	£534,011	3,097.46	£172.4027	£810,600	3,506.64	£231.1614
Thesaurierende JPY Klasse	2,525,972,540	1,043,846.39	2,419.8600	2,562,740,426	1,048,563.50	2,444.0400	3,371,860,226	1,094,826.10	3,079.8100
Thesaurierende USD Klasse	US\$6,876,940	385,019.27	US\$17.8612	US\$11,943,189	684,090.21	US\$17.4585	US\$17,338,410	665,941.04	US\$26.0359
Ausschüttende EUR Klasse	€973,104	5,146.57	€189.0781	€1,031,223	5,452.73	€189.1205	€1,519,128	5,848.80	€259.7333
Ausschüttende GBP Klasse	£499,774	2,870.05	£174.1340	£484,941	2,870.05	£168.9661	£684,121	3,019.69	£226.5534
Ausschüttende USD Klasse	US\$240,570	13,763.07	US\$17.4793	US\$235,146	13,763.07	US\$17.0852	US\$350,679	13,763.14	US\$25.4795
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF Klasse	SFr43,479,284	2,510,815.16	SFr17.3168	SFr43,291,582	2,478,506.76	SFr17.4668	SFr54,331,285	2,455,618.93	SFr22.1252

Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€35,848,392	3,032,422.78	€11.8217		€38,322,064	3,249,091.88	€11.7947		€78,956,781	4,886,350.23	€16.1586
---	-------------	--------------	----------	--	-------------	--------------	----------	--	-------------	--------------	----------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Japan Leaders, Fortsetzung									
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£3,123,710	143,951.02	£21.6997	£3,653,432	173,948.94	£21.0029	£5,746,671	204,570.95	£28.0913
Institutionelle thesaurierende JPY Klasse	3,476,254,963	2,130,515.10	1,631.6500	3,374,487,482	2,052,832.72	1,643.8200	3,702,130,178	1,791,678.61	2,066.2900
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$14,414,604	929,476.70	US\$15.5083	US\$24,264,253	1,604,709.15	US\$15.1206	US\$32,405,228	1,440,646.34	US\$22.4935
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende	€1,554,653	145,902.83	€10.6554	€1,728,860	161,394.72	€10.7120	€4,729,597	348,494.04	€13.5715
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende	US\$6,472,982	339,015.66	US\$19.0934	US\$6,520,489	345,710.97	US\$18.8611	US\$17,716,029	749,207.35	US\$23.6463
Institutionelle abgesicherte Ausschüttende	€115,771	8,720.00	€13.2765	€2,202,794	164,468.00	€13.3934	€2,607,562	153,668.00	€16.9688
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£1,611,215	78,397.26	£20.5521	£2,511,440	125,817.48	£19.9609	£3,092,709	115,841.68	£26.6977
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR Klasse	€2,941,782	16,168.44	€181.9549	€3,357,843	18,427.01	€182.2240	€5,781,660	23,073.66	€250.5740
B EUR Klasse	€11,625	80.00	€145.3103	€84,829	580.00	€146.2571	€117,229	580.00	€202.1181
C EUR Klasse	€2,076,164	153,415.46	€13.5329	€2,182,569	159,479.07	€13.6856	€3,182,330	182,446.83	€17.4425
Z GBP Thesaurierende Klasse	£13,472,380	1,304,035.31	£10.3313	£14,472,266	1,449,836.26	£9.9820	£31,047,359	2,329,597.38	£13.3273
A JPY Klasse	160,855,523	110,069.47	1,461.4000	160,321,386	108,482.16	1,477.8500	181,246,718	97,203.76	1,864.6000
Z JPY Klasse	3,446,027,147	2,966,963.93	1,161.4600	3,380,173,496	2,893,782.32	1,168.0800	12,043,155,353	8,216,517.64	1,465.7200
A USD Klasse	US\$1,621,933	90,133.16	US\$17.9948	US\$1,821,208	103,412.37	US\$17.6111	US\$2,601,243	98,920.81	US\$26.2962
Z USD Klasse	US\$1,080,707	32,513.92	US\$33.2382	US\$1,158,675	35,217.99	US\$32.9001	US\$1,759,768	42,562.22	US\$41.3457
Z CHF Klasse	SFr142,005	14,590.86	SFr9.7324	SFr143,363	14,590.86	SFr9.8255	SFr291,839	21,062.67	SFr13.8557
<i>Nicht-britische RFS</i>									
Thesaurierende JPY Klasse	43,373,709	21,518.18	2,015.6700	73,147,657	35,930.41	2,035.8100	92,175,406	35,930.41	2,565.3800
Thesaurierende USD Klasse	US\$7,240,137	484,277.20	US\$14.9503	US\$7,114,549	486,856.18	US\$14.6132	US\$10,358,871	475,334.99	US\$21.7927
GAM Star MBS Total Return									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende Abgesicherte EUR Klasse	€5,355,121	530,557.43	€10.0933	€15,815,868	1,519,689.88	€10.4073	€18,819,748	1,762,135.57	€10.6800
Thesaurierende USD Klasse	US\$81,623,500	7,005,827.96	US\$11.6508	US\$148,714,718	12,556,228.80	US\$11.8439	US\$114,554,707	9,490,075.95	US\$12.0710
Ausschüttende USD Klasse	US\$23,613,263	2,711,085.82	US\$8.7098	US\$30,927,090	3,370,866.62	US\$9.1748	US\$28,677,594	3,067,476.32	US\$9.3489
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£47,233,877	4,078,418.67	£11.5814	£183,277,866	15,550,736.12	£11.7858	£47,180,764	3,940,919.17	£11.9720
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$105,944,388	8,594,149.00	US\$12.3275	US\$169,226,739	13,552,124.93	US\$12.4871	US\$193,917,007	15,292,259.73	US\$12.6807
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende	SFr2,869,320	283,333.26	SFr10.1270	SFr3,952,423	378,808.74	SFr10.4338	SFr2,954,306	276,743.85	SFr10.6752
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende	€69,345,896	6,512,085.53	€10.6488	€87,308,145	7,983,120.34	€10.9365	€132,569,585	11,861,564.13	€11.1764
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende	SEK185,548,408	1,821,308.85	SEK101.8764	SEK198,944,344	1,906,855.27	SEK104.3311	SEK237,088,848	2,229,141.81	SEK106.3588
Institutionelle abgesicherte Ausschüttende	€24,290,956	3,071,896.56	€7.9074	€34,038,292	4,000,275.32	€8.5089	€30,591,504	3,515,772.88	€8.7012
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£1,333,708	157,491.83	£8.4684	£1,437,973	159,267.51	£9.0286	£452,387	49,299.75	£9.1762
Institutionelle ausschüttende USD Klasse	US\$26,481,951	2,850,617.49	US\$9.2899	US\$63,304,986	6,444,374.81	US\$9.8232	US\$71,888,641	7,210,397.51	US\$9.9701
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
A EUR Klasse	€61,836	6,475.96	€9.5485	€79,732	8,088.53	€9.8574	€82,003	8,088.53	€10.1381
C EUR Klasse	€397,768	43,125.75	€9.2234	€475,958	49,872.34	€9.5435	€576,786	58,631.27	€9.8375
U EUR Klasse	-	-	-	€4,210,845	388,114.98	€10.8494	€3,309,920	298,087.34	€11.1038
W GBP Klasse	£39,691,046	3,147,489.31	£12.6103	£70,253,105	5,573,210.51	£12.6055	£31,261,232	2,698,897.32	£11.5829

A USD Klasse

US\$4,436,537

418,526.04US\$10.6003

US\$7,313,532

677,662.15US\$10.7922

US\$3,162,968

287,002.25US\$11.0207

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star MBS Total Return, Fortsetzung									
Ausschüttende II CQ USD Klasse	US\$4,202,656	544,654.11	US\$7.7161	US\$4,417,584	547,354.11	US\$8.0707	US\$5,154,250	609,133.64	US\$8.4616
Z USD Klasse	US\$88,994,132	7,635,769.64	US\$11.6549	US\$106,384,257	8,992,466.82	US\$11.8303	US\$181,293,681	15,043,148.42	US\$12.0515
Z II USD Klasse	US\$1,259,864	116,372.02	US\$10.8261	US\$1,272,428	116,372.02	US\$10.9341	US\$1,302,043	117,476.05	US\$11.0834
<i>R Anteile</i>									
Thesaurierende R USD Klasse	US\$1,582,454	148,100.81	US\$10.6849	US\$3,654,787	337,716.33	US\$10.8220	US\$5,457,157	497,088.22	US\$10.9782
Thesaurierende Abgesicherte R EUR Klasse	€6,037,937	615,968.49	€9.8023	€22,311,020	2,215,504.84	€10.0704	€47,545,556	4,616,802.17	€10.2983
GAM Systematic Alternative Risk Premia									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€9,730,260	841,557.82	€11.5622	€11,050,679	988,530.10	€11.1789	€9,997,246	920,031.46	€10.8662
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£90,583	7,186.48	£12.6046	£69,028	5,720.40	£12.0669	£51,736	4,440.55	£11.6508
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$1,767,841	135,709.28	US\$13.0266	US\$1,639,242	131,899.28	US\$12.4279	US\$1,644,880	137,020.65	US\$12.0046
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende CHF	SFr922,421	91,281.80	SFr10.1051	SFr1,053,691	107,576.12	SFr9.7948	SFr1,145,257	120,331.12	SFr9.5175
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Z CHF Klasse	SFr10,362	1,034.51	SFr10.0159	SFr10,485	1,080.44	SFr9.7044	SFr10,185	1,080.44	SFr9.4269
C EUR Klasse	€1,519,941	160,560.97	€9.4664	€1,427,300	154,831.48	€9.2184	€3,629,140	402,121.25	€9.0249
GAM Star Tactical Opportunities									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF Klasse	SFr151,670	16,758.57	SFr9.0502	SFr152,416	16,758.57	SFr9.0948	SFr153,042	16,758.57	SFr9.1321
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€235,872	26,921.17	€8.7615	€236,375	26,921.17	€8.7802	€237,151	26,921.17	€8.8090
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£596,861	62,256.22	£9.5871	£936,229	98,352.42	£9.5191	£993,264	104,690.65	£9.4876
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$670,907	65,716.08	US\$10.2091	US\$662,963	65,716.08	US\$10.0882	US\$660,759	65,716.08	US\$10.0547
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
X EUR Thesaurierende Klasse	€14,323,014	1,449.85	€9,878.9624	€16,385,592	1,654.61	€9,902.9933	€16,443,491	1,654.61	€9,937.9860
Z EUR Thesaurierende Klasse	€6,530,144	653,727.10	€9.9890	€7,353,581	737,158.44	€9.9755	€7,352,060	737,158.44	€9.9735
Z GBP Thesaurierende Klasse	£2,200,752	215,950.31	£10.1910	£2,231,734	221,347.27	£10.0825	£2,278,494	227,529.31	£10.0140
Z USD Thesaurierende Klasse	US\$6,949,259	677,954.73	US\$10.2503	US\$8,108,850	803,374.86	US\$10.0934	US\$8,690,191	866,846.13	US\$10.0250
<i>Nicht-britische RFS</i>									
Thesaurierende GBP Klasse	£139,946	14,074.17	£9.9434	£139,142	14,090.42	£9.8749	£138,716	14,090.42	£9.8447
Thesaurierende USD Klasse	US\$888,591	83,581.19	US\$10.6314	US\$878,290	83,581.19	US\$10.5082	US\$943,527	90,066.57	US\$10.4758
GAM Star Disruptive Growth									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€6,913,545	238,834.61	€28.9470	€9,906,078	289,921.84	€34.1681	€19,687,200	409,632.83	€48.0606
Thesaurierende GBP Klasse	£2,415,776	58,818.70	£41.0715	£2,885,028	61,335.65	£47.0367	£4,317,689	66,913.34	£64.5265
Thesaurierende USD Klasse	US\$16,033,438	520,089.99	US\$30.8282	US\$22,065,348	619,039.35	US\$35.6445	US\$44,665,343	819,017.09	US\$54.5353
Ausschüttende USD Klasse	US\$15,638	507.60	US\$30.8083	US\$18,081	507.60	US\$35.6199	US\$49,461	907.60	US\$54.4968
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€5,088,658	144,783.39	€35.1467	€5,278,496	127,786.34	€41.3072	€16,065,325	277,662.90	€57.8591
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£76,407,959	1,695,520.64	£45.0646	£101,964,787	1,984,129.01	£51.3902	£163,231,660	2,325,197.58	£70.2012

Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$35,694,725	1,077,949.67US\$33.1135	US\$43,000,902	1,127,931.24US\$38.1236	US\$92,893,394	1,599,338.07US\$58.0824
---	----------------	-------------------------	----------------	-------------------------	----------------	-------------------------

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Disruptive Growth, Fortsetzung									
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende GBP	£33,610	2,667.98	£12.5975	£39,453	2,667.98	£14.7877	£60,729	2,667.98	£22.7621
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£17,542,303	388,907.68	£45.1066	£25,621,211	498,097.93	£51.4381	£35,440,804	504,376.25	£70.2666
Vertriebsstellenanteile									
Thesaurierende M USD Klasse	US\$6,651,770	768,240.50	US\$8.6584	US\$51,321,278	5,140,712.78	US\$9.9833	US\$25,347,399	1,664,023.14	US\$15.2326
Thesaurierende N USD Klasse	US\$40,607,319	4,413,700.00	US\$9.2002	US\$73,830,110	6,973,700.00	US\$10.5869	US\$159,199,088	9,875,000.00	US\$16.1214
Thesaurierende Z GBP II Klasse	£226,161	13,896.45	£16.2747	£257,062	13,896.45	£18.4983	£62,688	2,488.48	£25.1913
Z GBP Klasse	£31,185,371	1,034,828.04	£30.1358	£53,225,023	1,548,742.76	£34.3666	£80,021,880	1,704,533.46	£46.9465
A USD Klasse	US\$6,677,737	257,930.27	US\$25.8897	US\$7,825,139	261,276.84	US\$29.9496	US\$12,431,944	271,172.78	US\$45.8451
C USD Klasse	US\$11,523,030	464,082.52	US\$24.8297	US\$20,648,849	717,260.76	US\$28.7884	US\$59,849,215	1,355,087.81	US\$44.1663
Z USD Klasse	US\$5,889,497	208,320.81	US\$28.2712	US\$8,340,832	256,256.40	US\$32.5487	US\$23,187,227	467,589.03	US\$49.5889
R Abgesicherte Anteile									
Thesaurierende Abgesicherte R EUR Klasse	€648,780	60,899.86	€10.6532	€806,876	64,138.69	€12.5801	€276,354	14,200.03	€19.4615
GAM Star US All Cap Equity									
Gewöhnliche Anteile									
Thesaurierende EUR Klasse	€1,022,894	27,784.49	€36.8153	€1,006,998	23,928.68	€42.0833	€1,284,257	21,767.72	€58.9982
Thesaurierende GBP Klasse	£130,684	5,420.29	£24.1101	£196,156	7,335.14	£26.7420	£289,831	7,926.33	£36.5655
Thesaurierende USD Klasse	US\$13,818,355	880,456.30	US\$15.6945	US\$18,164,573	1,033,574.78	US\$17.5745	US\$32,222,011	1,202,286.92	US\$26.8006
Ausschüttende USD Klasse	US\$586,898	37,395.36	US\$15.6944	US\$657,191	37,395.36	US\$17.5741	US\$1,002,198	37,395.36	US\$26.8000
Institutionelle Anteile									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€22,774	737.14	€30.8946	€40,770	1,157.14	€35.2334	€57,015	1,157.14	€49.2726
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	£519,899	32,691.54	£15.9031	£629,364	35,770.68	£17.5944	£1,107,960	46,169.31	£23.9977
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	US\$2,253,138	106,389.47	US\$21.1782	US\$4,202,486	177,655.92	US\$23.6552	US\$7,786,135	216,377.83	US\$35.9839
Institutionelle ausschüttende USD Klasse	US\$614,528	29,016.79	US\$21.1783	US\$686,404	29,016.79	US\$23.6553	US\$1,044,149	29,016.79	US\$35.9842
Vertriebsstellenanteile									
C EUR Klasse	€245,719	11,671.54	€21.0527	€12,146	500.62	€24.2616	€18,871	500.62	€37.6949
A USD Klasse	US\$5,961,683	236,897.15	US\$25.1657	US\$7,203,531	255,305.80	US\$28.2153	US\$11,241,517	260,938.53	US\$43.0810
C USD Klasse	US\$1,612,383	72,562.30	US\$22.2206	US\$1,811,864	72,562.30	US\$24.9697	US\$2,870,344	75,118.30	US\$38.2109
GAM Star Worldwide Equity									
Gewöhnliche Anteile									
Thesaurierende EUR Klasse	€741,206	51,199.15	€14.4769	€865,735	51,199.15	€16.9091	€1,212,865	51,199.15	€23.6891
Thesaurierende GBP Klasse	£1,576,735	965,634.89	£1.6328	£1,791,550	968,166.55	£1.8504	£2,467,689	975,964.62	£2.5284
Thesaurierende USD Klasse	US\$2,109,579	794.66	US\$2,654.6943	US\$2,649,648	872.35	US\$3,037.3676	US\$4,040,804	872.99	US\$4,628.6943
Ausschüttende GBP Klasse	£11,560	7,805.58	£1.4809	£12,656	7,541.41	£1.6782	£16,987	7,407.76	£2.2931
Ausschüttende USD Klasse	US\$7,822,017	3,515.38	US\$2,225.0842	US\$9,283,045	3,646.37	US\$2,545.8318	US\$17,265,128	4,450.19	US\$3,879.6384
Gewöhnliche Abgesicherte Anteile									
Thesaurierende Abgesicherte EUR Klasse	€105,498	16,413.15	€6.4276	€212,878	28,215.66	€7.5446	€342,522	29,334.51	€11.6764
Thesaurierende Abgesicherte C EUR Klasse	€69,721	11,073.95	€6.2959	€82,113	11,073.95	€7.4149	€127,545	11,073.95	€11.5176
Thesaurierende Abgesicherte GBP Klasse	£10,694	1,643.19	£6.5081	£12,474	1,643.19	£7.5912	£28,413	2,430.66	£11.6893
Institutionelle Anteile									

Institutionelle thesaurierende USD Klasse

US\$1,222,209

147,215.11 US\$8.3022

US\$1,483,092

156,525.01 US\$9.4751

US\$4,015,108

278,761.87 US\$14.4033

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2022	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2022	NIW Je Anteil 31. Dezember 2022	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW Je Anteil 30. Juni 2022	NIW 31. Dezember 2021	Anteile im Umlauf 31. Dezember 2021	NIW Je Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Worldwide Equity, Fortsetzung									
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	£265,257	30,661.54	£8.6511	£477,998	48,876.65	£9.7796	£1,649,550	123,753.94	£13.3292
Institutionelle ausschüttende USD Klasse	US\$8,997	1,094.51	US\$8.2200	US\$10,267	1,094.51	US\$9.3806	US\$113,863	7,985.03	US\$14.2594
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
C EUR Klasse	€195,316	16,598.94	€11.7667	€219,760	15,933.86	€13.7920	€308,950	15,933.86	€19.3895
ZII GBP Klasse	£28,841	3,231.80	£8.9241	£32,464	3,231.80	£10.0450	£105,255	7,720.43	£13.6333
A USD Klasse	US\$193,70	18,023.70	US\$10.7472	US\$256,014	20,793.99	US\$12.3119	US\$375,461	19,986.52	US\$18.7857
GAM Sustainable Climate Bond									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende EUR Klasse	€345,680	40,589.22	€8.5165	€256,024	29,621.74	€8.6431	€9,876	991.23	€9.9635
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	€25,811	3,067.00	€8.4155	€26,116	3,067.00	€8.5150	€30,015	3,067.00	€9.7863
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>									
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende CHF Klasse	SFr834,530	100,000.00	SFr8.3452	SFr847,931	100,000.00	SFr8.4793	SFr977,161	100,000.00	SFr9.7716
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende GBP Klasse	£6,214,492	728,468.54	£8.5309	£4,966,189	579,289.28	£8.5729	£827,470	84,367.46	£9.8079
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende USD Klasse	US\$948,125	110,240.16	US\$8.6005	US\$939,859	109,500.00	US\$8.5831	US\$1,074,670	109,500.00	US\$9.8143
<i>Vertriebsstellenanteile</i>									
Thesaurierende Abgesicherte W CHF Klasse	SFr915,856	109,600.00	SFr8.3563	SFr930,097	109,600.00	SFr8.4862	SFr1,071,317	109,600.00	SFr9.7747
Thesaurierende Abgesicherte Z CHF Klasse	SFr4,322,412	513,213.89	SFr8.4222	SFr4,281,766	500,805.89	SFr8.5497	SFr4,620,291	469,396.29	SFr9.8430
Thesaurierende Abgesicherte Z GBP Klasse	£676,053	78,544.96	£8.6072	£678,653	78,544.96	£8.6403	£775,360	78,544.96	£9.8715
Thesaurierende Abgesicherte Z USD Klasse	US\$944,266	108,869.28	US\$8.6733	US\$941,417	108,869.28	US\$8.6472	US\$1,075,390	108,869.28	US\$9.8778
W EUR Thesaurierende Klasse	€17,330	2,056.00	€8.4289	€17,524	2,056.00	€8.5235	€20,130	2,056.00	€9.7907
Z EUR Thesaurierende Klasse	€2,035,216	239,647.50	€8.4925	€2,057,192	239,647.50	€8.5842	€193,642	19,647.50	€9.8558

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

12. Dividendenausschüttung

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

Zum 31. Dezember 2022

	Dividende je Anteil 31. Juli 2022	Dividende je Anteil 31. August 2022	Dividende je Anteil 30. September 2022	Dividende je Anteil 31. Oktober 2022	Dividende je Anteil 30. November 2022	Dividende je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star Cat Bond						
Thesaurierende CHF Klasse	-	-	-	-	-	SFr0.4227
Thesaurierende EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.4380
Ausschüttende EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.2958
Thesaurierende GBP Klasse	-	-	-	-	-	£0.4926
Thesaurierende USD Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.5300
Ausschüttende USD Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.3914
Institutionelle ausschüttende EUR Klasse*	-	-	-	-	-	€0.2987
Institutionelle thesaurierende EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.4927
Institutionelle ausschüttende GBP Klasse	-	-	-	-	-	£0.3262
Institutionelle thesaurierende GBP Klasse	-	-	-	-	-	£0.5503
Institutionelle thesaurierende Abgesicherte JPY Klasse	-	-	-	-	-	¥36.4039
Institutionelle ausschüttende USD Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.3729
Institutionelle thesaurierende USD Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.5918
Institutionelle thesaurierende CHF Klasse	-	-	-	-	-	SFr0.3858
Vierteljährlich ausschüttende gewöhnliche USD Klasse	-	-	US\$0.1539	-	-	US\$0.1658
Thesaurierende A EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.3371
Thesaurierende M EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.3565
Thesaurierende R EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.3650
GAM Star Global Cautious						
CQ GBP Ausschüttende Klasse II	-	-	£0.0898	-	-	£0.0882
CQ USD Ausschüttende Klasse II	-	-	US\$0.0951	-	-	US\$0.0936
TQ GBP Ausschüttende II Klasse	-	-	£0.0958	-	-	£0.0943
Vierteljährlich ausschüttende Institutionelle GBP Klasse	-	-	£0.1339	-	-	-
GAM Star Credit Opportunities (EUR)						
M EUR Klasse	€0.0252	€0.0248	€0.0307	€0.0277	€0.0247	€0.0315
SO EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.1791
SI EUR Klasse	-	-	-	-	-	€0.1780
AQ EUR Klasse*	-	-	€0.0937	-	-	€0.0980
Ausschüttende EUR II Klasse*	€0.0292	€0.0293	€0.0332	€0.0310	€0.0284	€0.0342
Vierteljährlich Z Ausschüttende EUR Klasse	-	-	€0.0768	-	-	€0.0795
GAM Star Credit Opportunities (GBP)						
SI GBP Klasse	-	-	-	-	-	£0.2427
Monatlich Z Ausschüttende GBP Klasse	£0.0271	£0.0315	£0.0503	£0.0332	£0.0298	£0.0404
Vierteljährlich ausschüttende institutionelle GBP Klasse	-	-	£0.1165	-	-	£0.1105
Vierteljährlich Z Ausschüttende GBP Klasse	-	-	£0.1095	-	-	£0.1038
QZ II GBP Klasse	-	-	£0.1391	-	-	£0.1335
GAM Star Credit Opportunities (USD)						
SO USD Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.2226
MO USD Klasse	US\$0.0284	US\$0.0299	US\$0.0347	US\$0.0332	US\$0.0337	US\$0.0388
MCO II AUD Klasse*	AUD0.0252	AUD0.0312	AUD0.0336	AUD0.0326	AUD0.0295	AUD0.0323
SI USD Klasse	-	-	-	-	-	US\$0.2189
Ausschüttende II AQ USD Klasse*	-	-	US\$0.1078	-	-	US\$0.1192
MO II SGD Klasse*	SGD0.0340	SGD0.0359	SGD0.0382	SGD0.0366	SGD0.0363	SGD0.0416
Ausschüttende II PMCO USD Klasse*	US\$0.0353	US\$0.0378	US\$0.0404	US\$0.0393	US\$0.0396	US\$0.0442
MCZ SGD Klasse*	SGD0.0266	SGD0.0277	SGD0.0305	SGD0.0290	SGD0.0288	SGD0.0336
Vierteljährlich Ausschüttende USD Klasse	-	-	US\$0.0981	-	-	US\$0.1089
Monatlich ausschüttende institutionelle SGD Klasse*	SGD0.0314	SGD0.0333	SGD0.0355	SGD0.0338	SGD0.0336	SGD0.0385
Monatlich ausschüttende institutionelle USD Klasse	US\$0.0302	US\$0.0322	US\$0.0363	US\$0.0348	US\$0.0353	US\$0.0403
GAM Star Emerging Market Rates						
QZ AUD Inc Klasse	-	-	AUD0.0503	-	-	AUD0.0771

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

12. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2022

	Dividende je Anteil 31. Juli 2022	Dividende je Anteil 31. August 2022	Dividende je Anteil 30. September 2022	Dividende je Anteil 31. Oktober 2022	Dividende je Anteil 30. November 2022	Dividende je Anteil 31. Dezember 2022
GAM Star MBS Total Return						
Income II CQ USD Class*						

* Distributions from income and capital.

Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Cat Bond belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 auf: US\$91,457,620
 Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Global Cautious belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 auf: £25,751 US\$0.1130
 Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Credit Opportunities (EUR) belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 auf: 2,702,754
 Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Credit Opportunities (GBP) belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 auf: £4,573,122
 Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Credit Opportunities (USD) belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 auf: US\$6,840,192
 Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Emerging Market Rates belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 auf: US\$3,968
 Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star MBS Total Return belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 auf: US\$ 117,650

Ertragsausschüttung Summe Ausschüttungen vom 1. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022:

GAM Star Cat Bond:

Institutional Income EUR Class: US\$1,129

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

AQ EUR Class: €262,885

Income EUR II Class: €136,486

GAM Star Credit Opportunities (USD)

MCO II AUD Class: US\$75,068

Income II AQ USD Class: US\$102,866

MO II SGD Class: US\$167,157

Income II PMCO USD Class: US\$11,469

CZ SGD Class: US\$6,800

Monthly Institutional SGD Class: US\$54,061

GAM Star MBS Total Return

Income II CQ USD Class: US\$47,210

13. Eventualverbindlichkeiten

Dem Verwaltungsrat sind keine Eventualverbindlichkeiten bekannt.

14. 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 2022 sowie die in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 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 Spectrum	€	8.28	5.85
GAM Star Alpha Technology	US\$	1.79	1.23
GAM Star Asian Equity	US\$	3.16	1.74
GAM Star China Equity	US\$	3.42	2.73
GAM Star Composite Global Equity	US\$	0.56	0.34
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	3.95	1.78
GAM Star Japan Leaders	¥	20.09	19.93
GAM Star Disruptive Growth	US\$	0.29	0.21

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

14. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung

Näheres über die Aufteilung der Gesamteinkünfte aus Wertpapierleihgeschäften auf die Gesellschaft und die Wertpapierleihstelle und die Höhe der Einkünfte der einzelnen Parteien in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2022 sind Anmerkung 4 zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle wird der Betrag der verliehenen Wertpapiere und der diesbezüglich erhaltenen Sicherheiten nach Kontrahent zum 31. Dezember 2022 aufgeschlüsselt:

GAM Star Alpha Spectrum

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene unbare
		€	Sicherheiten €
JP Morgan Securities Plc	United States	3,628,170	3,802,182
Merrill Lynch International	United States	14,980	15,785
		3,643,150	3,817,967

GAM Star Alpha Technology

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene unbare
		US\$	Sicherheiten US\$
HSBC	United Kingdom	74,375	78,748
Merrill Lynch International	United States	528,882	561,173
		603,257	639,921

GAM Star Asian Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene unbare
		US\$	Sicherheiten US\$
Merrill Lynch International	United States	309,248	74,547
UBS AG	United Kingdom	70,540	332,753
		379,788	407,300

GAM Star China Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene unbare
		US\$	Sicherheiten US\$
Merrill Lynch International	United States	978,860	1,034,311
UBS AG	United Kingdom	2,178,674	2,298,439
		3,157,534	3,332,750

GAM Star Composite Global Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene unbare
		US\$	Sicherheiten US\$
JP Morgan Securities Plc	United States	336,529	354,705
Merrill Lynch International	United States	191,975	203,453
		528,504	558,158

GAM Star Flexible Global Portfolio

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene unbare
		€	Sicherheiten €
JP Morgan Securities Plc	United States	1,974,986	2,069,867
		1,974,986	2,069,867

GAM Star Japan Leaders

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene unbare
		JPY	Sicherheiten JPY
Barclays Bank	United Kingdom	1,247,027,911	1,290,725,996
Citi Group Global Markets Limited	United Kingdom	219,209,612	1,661,618,608
Merrill Lynch International	United States	2,579,382,922	1,243,243,492
Morgan Stanley und Co International	United Kingdom	2,186,310,774	2,263,860,399
UBS AG	United Kingdom	103,764,254	108,718,630
		6,335,695,473	6,568,167,125

GAM Star Disruptive Growth

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene unbare
		US\$	Sicherheiten US\$
HSBC	United Kingdom	15,547	16,461

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

14. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung

GAM Star Disruptive Growth

Merrill Lynch International	United State:	46,249	49,073
UBS AG	United Kingdon	536,037	579,558
		597,833	645,092

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare Sicherheiten US\$
------------	------------------------	-----------------------------	------------------------------------

Die 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 2022 aufgeschlüsselt.

Fonds	Art der Sicherheit	Währung	Laufzeitband			Summe
			Unter 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	
GAM Star Alpha Spectrum	Staatsverschuldungen	€	-	-	3,817,967	3,817,967
GAM Star Alpha Technology	Staatsverschuldungen	US\$	-	-	639,921	639,921
GAM Star Asian Equity	Staatsverschuldungen	US\$	-	-	407,300	407,300
GAM Star China Equity	Staatsverschuldungen	US\$	-	-	3,332,750	3,332,750
GAM Star Composite Global Equity	Staatsverschuldungen	US\$	-	-	558,158	558,158
GAM Star Flexible Global Portfolio	Staatsverschuldungen	€	-	-	2,069,867	2,069,867
GAM Star Japan Leaders	Staatsverschuldungen	¥	303,666,503	643,422,951	5,621,077,671	6,568,167,125
GAM Star Disruptive Growth	Staatsverschuldungen	US\$	-	-	645,092	645,092

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 2022 bei der Depotbank (oder durch ihre Beauftragten) gehalten.

In der folgenden Tabelle sind die zehn grössten Emittenten* von unbaren Sicherheiten, die die Fonds für alle Wertpapierleihgeschäfte erhalten haben, nach Volumen zum 31. Dezember 2022 aufgeschlüsselt.

Fonds	Emittent der Sicherheit	Summe	% Nettoinventarwert
GAM Star Alpha Spectrum	US Government	3,817,967	6.14
GAM Star Alpha Technology	US Government	639,921	1.31
GAM Star Asian Equity	US Government	407,300	1.87
GAM Star China Equity	US Government	3,332,750	2.88
GAM Star Composite Global Equity	US Government	558,158	0.36
GAM Star Flexible Global Portfolio	US Government	2,069,867	1.86
GAM Star Japan Leaders	Federal Republic of Germany, Kingdom of Belgium, Kingdom of the Netherlands, Republic of France und US Government	6,568,167,125	20.66
GAM Star Disruptive Growth	US Government	645,092	0.22

* Keine weiteren Emittenten von unbaren Sicherheiten zum 31. Dezember 2022.

Total Return Swaps

In der nachstehenden Tabelle ist der Betrag der Total-Return-Swaps ausgedrückt als Anteil am Nettoinventarwert der Fonds zum 31. Dezember 2022 aufgeführt.

Fund	Value US\$	% of NIW
GAM Systematic Alternative Risk Premia	(95,272)	(0.64)
	(95,272)	(0.64)

Nachfolgend werden die 10 wichtigsten Kontrahenten* aufgeführt, die für Total-Return-Swaps und die erhaltene Sicherheit in Anspruch genommen wurden:

GAM Systematic Alternative Risk Premia

Kontrahent	Land der Niederlassung	Value US\$	Collateral US\$
Citi Group Global Markets Limited	United Kingdom	(48,043)	1,307,635
JP Morgan Securities Plc	United States	(53,894)	1,110,000
Macquarie Bank	United Kingdom	6,665	1,010,000
		(95,272)	3,427,635

* Per 31. Dezember 2022 wurden keine anderen Kontrahenten für Total-Return-Swaps und die erhaltenen Sicherheiten in Anspruch genommen.

Alle von den Fonds gehaltenen Total-Return-Swaps werden als bilaterale Kontrakte abgewickelt.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

14. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung

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 2022 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.

In den folgenden Tabellen sind die Renditen der Total Return Swaps nach Fonds aufgeschlüsselt.

Fonds	Nettogewinne/-verluste US\$	Nettorendite US\$
GAM Systematic Alternative Risk Premia	68,889	68,889
	68,889	68,889

Die mit einem Total Return Swapgeschäft einhergehenden Kosten sind im Preis enthalten, sodass sie nicht separat ausgewiesen werden können.

15. Änderungen des Prospekts

Am 1. Juli 2022 wurde ein neuer Prospekt für GAM Star Fund p.l.c. herausgegeben.

- Hinzufügung von Beispielen für die Berechnung der Performance-Fee im Abschnitt "Performance-Fee" des Prospekts von GAM Star Fund Plc.

o Beispiel 1 - Beispiel für die Berechnung der Performancegebühr auf der Grundlage der Outperformance einer High Water Mark.

o Beispiel 2 - Beispiel für die Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung auf der Grundlage des niedrigeren Wertes von High Water Mark und Benchmark Outperformance.

- Zusätzlicher Wortlaut der Performancegebühr in der Teilfondsergänzung des Prospekts von GAM Star Fund Plc für:

- GAM Star Alpha Technologie
- GAM Star Emerging Market Rates
- GAM Star Global Rates
- GAM Star MBS Total Return
- GAM Star Disruptive Growth

Die Performancegebühr ist jährlich rückwirkend bis zum Co-Investment-Manager zu zahlen, sobald dies nach dem Ende des Berechnungszeitraums möglich ist und in jedem Fall innerhalb von "30 Tagen nach dem Ende des Berechnungszeitraums" und mit dem Hinweis, dass "die Häufigkeit, mit der eine aufgelaufene Performancegebühr bis zum Co-Investment-Manager zahlbar wird, jährlich ist".

- Zusätzlicher Wortlaut der Performancegebühr in der Teilfondsergänzung des Prospekts von GAM Star Fund Plc für:

- GAM Star Cat Bond

Die Performancegebühr ist jährlich nachträglich an den Co-Investment-Manager zu zahlen, sobald dies nach dem Ende des Berechnungszeitraums möglich ist und in jedem Fall innerhalb von "45 Tagen nach dem Ende des Berechnungszeitraums" und mit dem Hinweis, dass "die Häufigkeit, mit der eine aufgelaufene Performancegebühr an den Co-Investment-Manager zahlbar wird, jährlich ist".

Ein neuer Prospekt für GAM Star Fund p.l.c. wurde am 1. Dezember 2022 veröffentlicht.

- Aktualisierung der Offenlegung gemäß SFDR Appendix bis zur Ergänzung der Offenlegung jedes Teilfonds gemäß Artikel 8 und 9. Dies wird den Umfang der Details erhöhen und bestimmte Prozesse verdeutlichen, aber es sind keine wesentlichen Änderungen gegenüber der Art und Weise, wie die Strategien derzeit ausgeführt werden, vorgesehen.

- Neue Offenlegung gemäß Artikel 8 der SFDR zum ersten Mal für die folgenden Teilfonds:

- GAM Star MBS Total Return,
- GAM Star China Equity,
- GAM Star Asian Equity.

Am 1. Dezember 2022 wurde ein neuer Prospekt für GAM Star Fund p.l.c. herausgegeben.

- Aktualisierung der Offenlegung gemäß SFDR Appendix bis zur Ergänzung der Offenlegung jedes Teilfonds gemäß Artikel 8 und 9. Dies wird den Umfang der Details erhöhen und bestimmte Prozesse verdeutlichen, aber es sind keine wesentlichen Änderungen gegenüber der Art und Weise, wie die Strategien derzeit ausgeführt werden, vorgesehen.

- Neue Offenlegung gemäß Artikel 8 der SFDR zum ersten Mal für die folgenden Teilfonds:

- GAM Star MBS Total Return,

- GAM Star China Equity,

- GAM Star Asian Equity.

16. Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Am 1. Juli 2022 wurde ein neuer Prospekt veröffentlicht. Bitte lesen Sie bis Anmerkung 15 für Details.

Am 31. August 2022 ist Kaspar Boehni als Direktor der Gesellschaft zurückgetreten.

Am 24. Oktober 2022 wurde der Anlageverwalter darüber informiert, dass die Gesellschaft Erlöse für zwei im GAM Sustainable Emerging Equity gehaltene Wertpapiere erhalten hat, die am 30. Juni 2022, nämlich Renaissance Financial Holdings und Renaissance Financial Holdings regs. Die vom Anlageverwalter erhaltenen Erlöse haben einen Barwert von 798.879,92 USD.

Am 4. November 2022 wurde Kishen Pattani zum nicht-geschäftsführenden Direktor der Gesellschaft ernannt.

Am 25. November 2022 trat David Dillon als Direktor der Gesellschaft zurück.

Am 1. Dezember 2022 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben. Einzelheiten hierzu finden Sie in Anmerkung 15.

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

17. Ereignisse seit dem Ende der Berichtsperiode

Seit dem Ende der Berichtsperiode fanden keine weiteren wesentlichen Ereignisse statt, die die Gesellschaft betreffen.

18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Den in den OGAW-Verordnungen vorgeschriebenen ungeprüften Halbjahresbericht hat der Verwaltungsrat am 24. Februar 2023 genehmigt.

Anschriften

Anfragen

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

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
Irland

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 Wien
Österreichisch

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

Informations- und Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertreter in der Schweiz

GAM Investment Management
(Switzerland) AG
Hardstrasse 201
CH-8037 Zurich
Schweiz
T+41 (0) 58 426 30 30

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle in der Schweiz

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

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 Irland 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 2022

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2022:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM St Interest Trend Non UK RFS USD Acc	1.32%		1.32%	0.00%	1.32%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional Hedged CHF Acc	0.55%		0.55%	0.00%	0.55%
GAM Sustainable Climate Bond W Hedged CHF Acc	0.45%		0.45%	0.00%	0.45%
GAM Sustainable Climate Bond Z Hedged CHF Acc	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional EUR Acc	0.55%		0.55%	0.00%	0.55%
GAM Sustainable Climate Bond Ordinary EUR Accumulation	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Sustainable Climate Bond W EUR Acc	0.44%		0.44%	0.00%	0.44%
GAM Sustainable Climate Bond Z EUR Accumulation	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional Hedged GBP Acc	0.55%		0.55%	0.00%	0.55%
GAM Sustainable Climate Bond Z Hedged GBP Acc	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional Hedged USD Acc	0.55%		0.55%	0.00%	0.55%
GAM Sustainable Climate Bond Z Hedged USD Acc	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Star Disruptive Growth Inst EUR Acc	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Disruptive Growth EUR Acc	1.82%		1.82%	0.00%	1.82%
GAM Star Disruptive Growth R Hedged EUR Acc	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Disruptive Growth Inst GBP Acc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Disruptive Growth GBP Inst Hedged Acc	1.00%		1.00%	0.00%	1.00%
GAM Star Disruptive Growth Inst GBP Inc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Disruptive Growth GBP Acc	1.84%		1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Disruptive Growth Z GBP	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Disruptive Growth Z II GBP	0.40%		0.40%	0.00%	0.40%
GAM Star Disruptive Growth A USD	1.95%		1.95%	0.00%	1.95%
GAM Star Disruptive Growth C USD	2.34%		2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Disruptive Growth Inst USD Acc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Disruptive Growth USD M Acc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Disruptive Growth USD N Acc Class	0.85%		0.85%	0.00%	0.85%
GAM Star Disruptive Growth USD Acc	1.82%		1.82%	0.00%	1.82%
GAM Star Disruptive Growth USD Inc	1.85%		1.85%	0.00%	1.85%
GAM Star Disruptive Growth Z USD	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Alpha Technology EUR C Class	2.33%		2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Alpha Technology Inst EUR	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Alpha Technology EUR Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Alpha Technology EUR Inc	1.63%		1.63%	0.00%	1.63%
GAM Star Alpha Technology Z EUR	0.96%		0.96%	0.00%	0.96%
GAM Star Alpha Technology Z GBP	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Alpha Technology Z II GBP Acc	0.28%		0.28%	0.00%	0.28%
GAM Star Alpha Technology USD Inc	1.64%		1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star Alpha Technology Z USD	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star MBS Total Return Inst Hedged CHF Acc	0.76%		0.76%	0.00%	0.76%
GAM Star MBS Total Return A EUR Acc	1.76%		1.76%	0.00%	1.76%
GAM Star MBS Total Return C EUR Acc	2.21%		2.21%	0.00%	2.21%
GAM Star MBS Total Return Inst Hedge EUR Acc	0.76%		0.76%	0.00%	0.76%
GAM Star MBS Total Return Ins Hedge EUR Inc	0.77%		0.77%	0.00%	0.77%
GAM Star MBS Total Return Hedged EUR Acc	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star MBS Total Return R Hedged EUR A	0.78%		0.78%	0.00%	0.78%
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	0.77%		0.77%	0.00%	0.77%
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Inc	0.75%		0.75%	0.00%	0.75%
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	0.76%		0.76%	0.84%	1.60%
GAM Star MBS Total Return Ins Hedge SEK Acc	0.76%		0.76%	0.00%	0.76%
GAM Star MBS Total Return A USD Acc	1.75%		1.75%	0.00%	1.75%

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star MBS Total Return CQ II USD	2.20%		2.20%	0.00%	2.20%
GAM Star MBS Total Ret Inst USD Acc	0.76%		0.76%	0.00%	0.76%
GAM Star MBS Total Return Inst USD Inc	0.77%		0.77%	0.00%	0.77%
GAM Star MBS Total Ret USD Acc	1.46%		1.46%	0.00%	1.46%
GAM Star MBS Total Return USD Inc	1.46%		1.46%	0.00%	1.46%
GAM Star MBS Total Return R USD Acc	0.77%		0.77%	0.00%	0.77%
GAM Star MBS Total Return Z USD Acc	1.16%		1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star MBS Total Return Z II USD Acc	0.16%		0.16%	0.00%	0.16%
GAM Star Tactical Opp Inst CHF Acc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Tactical Opp Inst EUR Acc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Tactical Opp X EUR Acc	1.03%		1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Tactical Opportunities Z EUR Acc	0.28%		0.28%	0.00%	0.28%
GAM Star Tactical Opp Inst GBP Acc	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Tact Opp Non UK RFS Shares GBP	1.03%		1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Tactical Opportunities Z GBP Acc	0.28%		0.28%	0.00%	0.28%
GAM Star Tactical Opp USD Inst Acc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Tact Opp Non UK RFS Shares USD	1.03%		1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Tactical Opportunities Z USD Acc	0.28%		0.28%	0.00%	0.28%
GAM Star Alpha Spectrum EUR Acc	0.77%	0.27%	1.04%	0.00%	1.04%
GAM Star Global Balanced Inst AUD Acc	0.52%	0.51%	1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Global Balanced F CHF Acc	1.74%	0.51%	2.25%	0.00%	2.25%
GAM Star Global Balanced F EUR Acc	1.73%	0.51%	2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Global Balanced G EUR Acc	1.73%	0.51%	2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Global Balanced Inst EUR Acc	0.52%	0.51%	1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Global Balanced F GBP Acc	1.73%	0.51%	2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Global Balanced G GBP Acc	1.73%	0.51%	2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Global Balanced PI GBP Acc	0.66%	0.51%	1.17%	0.00%	1.17%
GAM Star Global Balanced Inst SGD Acc	0.52%	0.51%	1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Global Balanced F USD Acc	1.73%	0.51%	2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Global Balanced G USD Acc	1.73%	0.51%	2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Global Balanced PI USD Acc	0.67%	0.51%	1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Global Balanced Z USD Acc	0.44%	0.51%	0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Global Balanced T AUD Acc	1.29%	0.51%	1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Global Balanced A CHF Acc	1.28%	0.51%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Balanced C CHF Acc	2.03%	0.51%	2.54%	0.00%	2.54%
GAM Star Global Balanced A EUR Acc	1.28%	0.51%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Balanced C EUR Acc	2.03%	0.51%	2.54%	0.00%	2.54%
GAM Star Global Balanced Ord II EUR Acc	0.89%	0.51%	1.40%	0.00%	1.40%
GAM Star Global Balanced T EUR Acc	1.28%	0.51%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Balanced U EUR Acc	1.15%	0.51%	1.66%	0.00%	1.66%
GAM Star Global Balanced Z EUR Acc	0.44%	0.51%	0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Global Balanced A GBP Acc	1.28%	0.51%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Balanced C GBP Acc	2.03%	0.51%	2.54%	0.00%	2.54%
GAM Star Global Balanced Inst GBP Acc	0.51%	0.51%	1.02%	0.00%	1.02%
GAM Star Global Balanced Inst GBP Inc	0.53%	0.51%	1.04%	0.00%	1.04%
GAM Star Global Balanced NUK RFS GBP Acc	0.93%	0.51%	1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star Global Balanced Ord GBP Acc	0.95%	0.51%	1.46%	0.00%	1.46%
GAM Star Global Balanced Ord II GBP Acc	0.89%	0.51%	1.40%	0.00%	1.40%
GAM Star Global Balanced Ord II GBP Inc	0.89%	0.51%	1.40%	0.00%	1.40%
GAM Star Global Balanced T GBP Acc	1.28%	0.51%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Balanced U GBP Acc	1.16%	0.51%	1.67%	0.00%	1.67%
GAM Star Global Balanced Z GBP Acc	0.32%	0.51%	0.83%	0.00%	0.83%
GAM Star Global Balanced C JPY Acc	2.03%	0.51%	2.54%	0.00%	2.54%
GAM Star Global Balanced A USD Acc	1.28%	0.51%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Balanced C USD Acc	2.03%	0.51%	2.54%	0.00%	2.54%
GAM Star Global Balanced Inst USD Acc	0.51%	0.51%	1.02%	0.00%	1.02%
GAM Star Global Balanced NUK RFS USD Acc	0.93%	0.51%	1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star Global Balanced Ord USD Acc	0.93%	0.51%	1.44%	0.00%	1.44%
GAM Star Global Balanced T USD Acc	1.28%	0.51%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Balanced U USD Acc	1.16%	0.51%	1.67%	0.00%	1.67%
GAM Star Global Cautious Inst AUD Acc	0.49%	0.52%	1.01%	0.00%	1.01%
GAM Star Global Cautious U CHF Acc	1.08%	0.52%	1.60%	0.00%	1.60%

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebuhr%
GAM Star Global Cautious G EUR Acc	1.71%	0.52%	2.23%	0.00%	2.23%
GAM Star Global Cautious F GBP Acc	1.71%	0.52%	2.23%	0.00%	2.23%
GAM Star Global Cautious G GBP Acc	1.71%	0.52%	2.23%	0.00%	2.23%
GAM Star Global Cautious PI GBP Acc	0.63%	0.52%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Global Cautious QI GBP	0.64%	0.52%	1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Global Cautious F USD Acc	1.72%	0.52%	2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Global Cautious Z USD Acc	0.33%	0.52%	0.85%	0.00%	0.85%
GAM Star Global Cautious A AUD Acc	1.23%	0.52%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious T AUD Acc	1.23%	0.52%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious U AUD Acc	1.08%	0.52%	1.60%	0.00%	1.60%
GAM Star Global Cautious A EUR Acc	1.23%	0.52%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious C EUR Acc	1.99%	0.52%	2.51%	0.00%	2.51%
GAM Star Global Cautious Inst EUR Acc	0.49%	0.52%	1.01%	0.00%	1.01%
GAM Star Global Cautious Ord EUR Acc	0.87%	0.52%	1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star Global Cautious T EUR Acc	1.24%	0.52%	1.76%	0.00%	1.76%
GAM Star Global Cautious U EUR Acc	1.08%	0.52%	1.60%	0.00%	1.60%
GAM Star Global Cautious Z EUR Acc	0.42%	0.52%	0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Global Cautious A GBP Acc	1.23%	0.52%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious C GBP Acc	1.98%	0.52%	2.50%	0.00%	2.50%
GAM Star Global Cautious CQ Inc II GBP	1.98%	0.52%	2.50%	0.00%	2.50%
GAM Star Global Cautious Inst GBP Acc	0.49%	0.52%	1.01%	0.00%	1.01%
GAM Star Global Cautious Ord GBP Acc	0.89%	0.52%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Global Cautious T GBP Acc	1.23%	0.52%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious TQ Inc II GBP	1.23%	0.52%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious U GBP Acc	1.08%	0.52%	1.60%	0.00%	1.60%
GAM Star Global Cautious Z GBP Acc	0.33%	0.52%	0.85%	0.00%	0.85%
GAM Star Global Cautious A SGD Acc	1.24%	0.52%	1.76%	0.00%	1.76%
GAM Star Global Cautious A USD Acc	1.23%	0.52%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious C USD Acc	1.98%	0.52%	2.50%	0.00%	2.50%
GAM Star Global Cautious CQ Inc II USD	1.98%	0.52%	2.50%	0.00%	2.50%
GAM Star Global Cautious Inst USD Acc	0.49%	0.52%	1.01%	0.00%	1.01%
GAM Star Global Cautious InstHdg USD Acc	0.49%	0.52%	1.01%	0.00%	1.01%
GAM Star Global Cautious Ord USD Acc	0.87%	0.52%	1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star Global Cautious T USD Acc	1.23%	0.52%	1.75%	0.00%	1.75%
GAM Star Global Cautious U USD Acc	1.08%	0.52%	1.60%	0.00%	1.60%
GAM Star Composite Global Equity CHF Acc	1.16%	0.16%	1.32%	0.00%	1.32%
GAM Star Composite Global Equity Inst EUR A	0.83%	0.16%	0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star Composite Global Equity EUR Acc	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity Z EUR Acc	0.18%	0.16%	0.34%	0.00%	0.34%
GAM Star Composite Global Equity Inst GBP A	0.83%	0.16%	0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star Comp Global Eq GBP NonUK RFS Ac	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity GBP Acc	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity GBP Inc	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity Z GBP Acc	0.19%	0.16%	0.35%	0.00%	0.35%
GAM Star Composite Global Equity Z1 GBP Income	0.19%	0.16%	0.35%	0.00%	0.35%
GAM Star Composite Global Equity Inst USD A	0.83%	0.16%	0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star Comp Global Eq USD NonUK RFS Ac	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity USD Acc	1.15%	0.16%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Composite Global Equity Z USD Acc	0.19%	0.16%	0.35%	0.00%	0.35%
GAM Star Global Defensive A EUR Acc	1.48%	0.48%	1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Global Defensive Inst EUR Acc	0.70%	0.48%	1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Global Defensive U EUR Acc	1.32%	0.48%	1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Global Defensive Z EUR Acc	0.68%	0.48%	1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Global Defensive A GBP Acc	1.48%	0.48%	1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Global Defensive G GBP Acc	1.94%	0.48%	2.42%	0.00%	2.42%
GAM Star Global Defensive Inst GBP Acc	0.76%	0.48%	1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Global Defensive T GBP Acc	1.49%	0.48%	1.97%	0.00%	1.97%
GAM Star Global Defensive U GBP Acc	1.31%	0.48%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Defensive Z GBP Acc	0.59%	0.48%	1.07%	0.00%	1.07%
GAM Star Global Defensive F USD Acc	1.97%	0.48%	2.45%	0.00%	2.45%
GAM Star Global Defensive Inst USD Acc	0.71%	0.48%	1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star Global Defensive T USD Acc	1.49%	0.48%	1.97%	0.00%	1.97%

Wahrung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebuhr%
GAM Star Global Defensive U USD Acc	1.32%	0.48%	1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z CAD	0.11%	0.43%	0.54%	0.00%	0.54%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z CHF	0.11%	0.43%	0.54%	0.00%	0.54%
GAM Star Flex Global Port CHF Acc	0.88%	0.43%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Flex Global Port C EUR	1.99%	0.43%	2.42%	0.00%	2.42%
GAM Star Flex Global Port Inst EUR	0.64%	0.43%	1.07%	0.00%	1.07%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS EUR	0.88%	0.43%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z EUR	0.64%	0.43%	1.07%	0.00%	1.07%
GAM Star Flex Global Port EUR Acc	0.88%	0.43%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Flex Global Port Inst GBP Acc	0.64%	0.43%	1.07%	0.00%	1.07%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS GBP	0.88%	0.43%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z GBP	0.64%	0.43%	1.07%	0.00%	1.07%
GAM Star Flex Global Port GBP Acc	0.88%	0.43%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z SGD	0.11%	0.43%	0.54%	0.00%	0.54%
GAM Star Flex Global Port Inst USD	0.64%	0.43%	1.07%	0.00%	1.07%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z USD	0.11%	0.43%	0.54%	0.00%	0.54%
GAM Star Flex Global Port USD Acc	0.88%	0.43%	1.31%	0.00%	1.31%
GAM Star Flexible Global Portfolio Z USD Acc	0.16%	0.43%	0.59%	0.00%	0.59%
GAM Star Global Dynamic Growth U EUR Acc	1.50%	0.52%	2.02%	0.00%	2.02%
GAM Star Global Dynamic Growth C GBP Acc	2.56%	0.52%	3.08%	0.00%	3.08%
GAM Star Global Dynamic Growth Inst GBP	0.99%	0.52%	1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Global Dynamic Growth U GBP Acc	1.50%	0.52%	2.02%	0.00%	2.02%
GAM Star Global Dynamic Growth Z GBP Acc	0.71%	0.52%	1.23%	0.00%	1.23%
GAM Star Global Growth Inst CHF Acc	0.91%	0.52%	1.43%	0.00%	1.43%
GAM Star Global Growth Institutional ILS Acc	0.58%	0.52%	1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Global Growth C AUD Acc	2.11%	0.52%	2.63%	0.00%	2.63%
GAM Star Global Growth U AUD Acc	1.27%	0.52%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Growth A CHF Acc	1.36%	0.52%	1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Global Growth A EUR Acc	1.36%	0.52%	1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Global Growth C EUR Acc	2.11%	0.52%	2.63%	0.00%	2.63%
GAM Star Global Growth F EUR Acc	1.77%	0.52%	2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star Global Growth G EUR Acc	1.78%	0.52%	2.30%	0.00%	2.30%
GAM Star Global Growth Inst EUR Acc	0.57%	0.52%	1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Global Growth Ord EUR Acc	1.03%	0.52%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Growth U EUR Acc	1.28%	0.52%	1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Global Growth Z EUR Acc	0.49%	0.52%	1.01%	0.00%	1.01%
GAM Star Global Growth A GBP Acc	1.36%	0.52%	1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Global Growth C GBP Acc	2.11%	0.52%	2.63%	0.00%	2.63%
GAM Star Global Growth F GBP Acc	1.78%	0.52%	2.30%	0.00%	2.30%
GAM Star Global Growth G GBP Acc	1.78%	0.52%	2.30%	0.00%	2.30%
GAM Star Global Growth Inst GBP Acc	0.57%	0.52%	1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Global Growth NUK RFS GBP Acc	1.03%	0.52%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Growth T GBP Acc	1.36%	0.52%	1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Global Growth U GBP Acc	1.28%	0.52%	1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Global Growth Z GBP Acc	0.37%	0.52%	0.89%	0.00%	0.89%
GAM Star Global Growth A SGD Acc	1.36%	0.52%	1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Global Growth A USD Acc	1.36%	0.52%	1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Global Growth C USD Acc	2.11%	0.52%	2.63%	0.00%	2.63%
GAM Star Global Growth F USD Acc	1.78%	0.52%	2.30%	0.00%	2.30%
GAM Star Global Growth G USD Acc	1.77%	0.52%	2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star Global Growth Inst USD Acc	0.57%	0.52%	1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Global Growth NUK RFS USD Acc	1.03%	0.52%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Growth T USD Acc	1.36%	0.52%	1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Global Growth U USD Acc	1.27%	0.52%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Emerging Market Rates – AUD QZ	0.12%		0.12%	0.00%	0.12%
GAM Star Emerging Market Rates A EUR Acc	1.94%		1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star Emerging Market Rates C EUR Cl	2.36%		2.36%	0.00%	2.36%
GAM Star Emerging Market Rates Inst EUR	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Emerging Market Rates EUR Acc	1.42%		1.42%	0.00%	1.42%
GAM Star Emerging Market Rates EUR R Class	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Emerging Market Rates EUR W ACC	0.74%		0.74%	0.00%	0.74%
GAM Star Emerging Market Rates EUR W Inc	0.72%		0.72%	0.00%	0.72%

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Emrg Mrkt Rates Inst GBP Acc	0.91%		0.91%	0.00%	0.91%
GAM Star Emrg Mrkt Rates Inst GBP Inc	0.90%		0.90%	0.00%	0.90%
GAM Star Emerging Market Rates GBP Acc	1.42%		1.42%	0.00%	1.42%
GAM Star Emerging Market Rates Z GBP	0.21%		0.21%	0.00%	0.21%
GAM Star Emerging Market Rates A USD Accumulation Class	1.93%		1.93%	0.00%	1.93%
GAM Star Emerging Market Rates Inst USD Acc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Emerging Market Rates USD Acc	1.42%		1.42%	0.00%	1.42%
GAM Star Emerging Market Rates USD W Acc	0.71%		0.71%	0.00%	0.71%
GAM Star Emerging Market Rates X Class Accumulation USD	0.92%		0.92%	0.00%	0.92%
GAM Star Emerging Market Rates Z USD	0.24%		0.24%	0.00%	0.24%
GAM Star Emerging Mkt Rates ZII USD Acc	0.22%		0.22%	0.00%	0.22%
GAM Star Global Rates A CHF Acc	1.68%		1.68%	1.32%	3.01%
GAM Star Global Rates Inst CHF Acc	1.19%		1.19%	1.39%	2.58%
GAM Star Global Rates A EUR Acc	1.67%		1.67%	1.47%	3.14%
GAM Star Global Rates Inst EUR Acc	1.19%		1.19%	1.40%	2.58%
GAM Star Global Rates Inst EUR Inc	1.19%		1.19%	1.47%	2.66%
GAM Star Global Rates EUR Z II	0.60%		0.60%	2.78%	3.37%
GAM Star Global Rates Inst GBP Acc	1.18%		1.18%	1.64%	2.83%
GAM Star Global Rates Inst GBP Inc	1.18%		1.18%	2.00%	3.18%
GAM Star Global Rates Z GBP	0.19%		0.19%	0.00%	0.19%
GAM Star Global Rates A USD Acc	1.66%		1.66%	1.57%	3.23%
GAM Star Global Rates Inst USD Acc	1.17%		1.17%	1.32%	2.49%
GAM Star Global Rates Inst USD Inc	1.17%		1.17%	2.42%	3.59%
GAM Star Global Rates Non UK RFS USD Acc	1.19%		1.19%	1.43%	2.62%
GAM Star Asian Equity Ord. CHF Acc.	1.98%		1.98%	0.00%	1.98%
GAM Star Asian Equity EUR Selling Agent C Accumulation	2.68%		2.68%	0.00%	2.68%
GAM Star Asian Equity EUR Institutional Accumulation	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star Asian Equity Ord. EUR Acc.	1.96%		1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Asian Equity EUR Ordinary Income	1.98%		1.98%	0.00%	1.98%
GAM Star Asian Equity GBP Inst Acc	1.60%		1.60%	0.00%	1.60%
GAM Star Asian Equity Ord. GBP Acc.	1.88%		1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Asian Equity GBP Inc.	1.97%		1.97%	0.00%	1.97%
GAM Star Asian Equity GBP Z Accumulation	0.63%		0.63%	0.00%	0.63%
GAM Star Asian Equity USD Inst Acc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star Asian Equity Ord. USD Acc.	1.96%		1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Asian Equity USD Ordinary Income	1.98%		1.98%	0.00%	1.98%
GAM Star Asian Equity USD Z II Accumulation	0.64%		0.64%	0.00%	0.64%
GAM Star Worldwide Equity C EUR	2.60%		2.60%	0.00%	2.60%
GAM Star Worldwide Equity EUR C Hedged Accumulation	2.59%		2.59%	0.00%	2.59%
GAM Star Worldwide Equity EUR Acc.	1.90%		1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Worldwide Equity EUR Hedged Accumulation	1.84%		1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Worldwide Equity Inst GBP Inc	1.33%		1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Worldwide Equity GBP Acc.	1.90%		1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Worldwide Equity GBP Hedged Accumulation	1.86%		1.86%	0.00%	1.86%
GAM Star Worldwide Equity GBP Inc.	1.89%		1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Worldwide Equity Z II GBP Acc	0.50%		0.50%	0.00%	0.50%
GAM Star Worldwide Equity A USD Acc.	2.13%		2.13%	0.00%	2.13%
GAM Star Worldwide Equity Inst USD Acc	1.39%		1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star Worldwide Equity Inst USD Inc	1.35%		1.35%	0.00%	1.35%
GAM Star Worldwide Equity USD Acc.	1.89%		1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Worldwide Equity USD Inc.	1.88%		1.88%	0.00%	1.88%
GAM Star Capital App US Eq Inst GBP Acc	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Capital App US Eq Inst GBP Inc	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Capital App US Equity GBP Acc	1.61%		1.61%	0.00%	1.61%
GAM Star Capital App US Equity GBP Inc	1.63%		1.63%	0.00%	1.63%
GAM Star Capital App US Equity C USD	2.81%		2.81%	0.00%	2.81%
GAM Star Capital App US Eq Inst USD Acc	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Capital App US Equity Non UK RFS USD	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Capital App US Equity USD Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Capital App US Equity USD Inc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Cat Bond CHF Inst Acc	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Cat Bond CHF Acc	1.58%		1.58%	0.00%	1.58%

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Cat Bond EUR Acc A	1.81%		1.81%	0.00%	1.81%
GAM Star Cat Bond EUR Inst Acc	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Cat Bond EUR Inst Inc	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Cat Bond EUR M Acc	1.37%		1.37%	0.00%	1.37%
GAM Star Cat Bond EUR Acc	1.58%		1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Cat Bond EUR Inc	1.58%		1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Cat Bond EUR R Class Accumulation	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Cat Bond GBP Inst Acc	1.07%		1.07%	0.00%	1.07%
GAM Star Cat Bond GBP Inst Inc	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Cat Bond GBP Acc	1.57%		1.57%	0.00%	1.57%
GAM Star Cat Bond JPY Institutional Hedged	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Cat Bond USD Inst Acc	1.07%		1.07%	0.02%	1.09%
GAM Star Cat Bond USD Inst Inc	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Cat Bond USD Acc	1.58%		1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Cat Bond USD Inc	1.57%		1.57%	0.00%	1.57%
GAM Star Cat Bond USD Distribution QO	1.58%		1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Credit Opps (EUR) CHF Inst	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opportunities Inst CHF I	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opps CHF Non UK RFS	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opportunities CHF Acc	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star Credit Opportunities CHF Inc	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star Credit Opportunities (EUR) A	1.80%		1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Credit Opportunities EUR AQ	1.80%		1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Credit Opportunities C EUR Acc	2.25%		2.25%	0.00%	2.25%
GAM Star Credit Opportunities EUR Inst	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opps Inst EUR Inc	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opp Monthly Inst EUR	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opportunities EUR MCO II	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Credit Opps EUR Non UK RFS	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opportunities EUR Acc	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Credit Opportunities EUR Inc	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Credit Opps (EUR) QZ Inc	0.90%		0.90%	0.00%	0.90%
GAM Star Credit Opps EUR Class R Acc	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Credit Opps EUR Class R Inc	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM St Credit Opportunities SI EUR	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM St Credit Opportunities SO EUR	1.51%		1.51%	0.00%	1.51%
GAM Star Credit Opp GBP Inst Acc	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Credit Opp GBP Inst Inc	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM St Credit Opportunities GBP MZ Inc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Credit Opportunities GBP Acc	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inc	1.53%		1.53%	0.00%	1.53%
GAM Star Credit Opportunities QI GBP Ins	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Credit Opportunities (GBP) QZ II GBP Acc Class	0.06%		0.06%	0.00%	0.06%
GAM Star Credit Opps (GBP) QZ Inc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Credit Opportunities SI GBP	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Credit Opportunities MCO AUD II	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star Credit Opportunities Inst ILS	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opps SGD MCI InclI	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opps SGD Hdgd MCZ InclI	1.80%		1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Credit Opportunities SGD MCO II	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star Credit Opportunities A USD	1.79%		1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Credit Opportunit USD AQ Inc II	1.80%		1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Credit Opportunities C USD	2.24%		2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star Credit Opportunities USD Inst	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opportunities USD Inst I	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opportunities MI USD	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Credit Opportunities MO USD	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star Credit Opps USD Non UK RFS	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opportunities USD Acc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star Credit Opportunities USD Inc	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star Credit Opportunities PMCO USD Inc II	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM St Credit Opportunities USD QZ Inc	0.90%		0.90%	0.00%	0.90%
GAM Star Credit Opportunities USD R Acc	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Credit Opportunities SI USD	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Credit Opportunities SO USD	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Syst Alt Risk Premia Ins Hdg CHF	1.17%		1.17%	0.00%	1.17%
GAM Syst Alt Risk Premia Z CHF Acc	1.11%		1.11%	0.00%	1.11%
GAM Syst Alt Risk Premia C EUR	2.56%		2.56%	0.00%	2.56%
GAM Syst Alt Risk Premia Ins EUR	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Syst Alt Risk Premia Ins GBP	1.12%		1.12%	0.00%	1.12%
GAM Syst Alt Risk Premia Ins USD	1.16%		1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star China Equity C EUR Acc	2.29%		2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star China Equity Inst EUR Acc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star China Equity Ord EUR Acc	1.72%		1.72%	0.00%	1.72%
GAM Star China Equity Inst GBP Acc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star China Equity Inst GBP Inc	1.20%		1.20%	0.00%	1.20%
GAM Star China Equity Ord GBP Acc	1.67%		1.67%	0.00%	1.67%
GAM Star China Equity A USD Acc	1.93%		1.93%	0.00%	1.93%
GAM Star China Equity C USD Acc	2.39%		2.39%	0.00%	2.39%
GAM Star China Equity Inst USD Acc	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star China Equity Inst USD Inc	1.20%		1.20%	0.00%	1.20%
GAM Star China Equity Ord USD Acc	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star China Equity Ord USD Inc	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star Continental European Eq CHF Acc	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star Continental European Eq C EUR	2.18%		2.18%	0.00%	2.18%
GAM Star Continental European Eq EUR Ins	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Continental Euro Eq EUR Ins Inc	0.96%		0.96%	0.00%	0.96%
GAM Star Continental European Eq EUR Acc	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star Continental European Eq R EUR Acc	0.96%		0.96%	0.00%	0.96%
GAM Star Continental European Eq Z EUR	0.87%		0.87%	0.00%	0.87%
GAM Star Cont European Eq EUR Z Inc	0.87%		0.87%	0.00%	0.87%
GAM Star Continental Euro Eq GBP Inst Ac	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star Continental Euro Eq GBP Inst In	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star Continental European Eq GBP Acc	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star Continental European Eq GBP Inc	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star Continental European Eq GBP Z II	0.85%		0.85%	0.00%	0.85%
GAM Star Cont European Eq Z GBP Inc	0.08%		0.08%	0.00%	0.08%
GAM Star Continental European Eq C USD	2.16%		2.16%	0.00%	2.16%
GAM Star Continental European Eq USD Ins	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Continen EU Eq Ins Hdg USD Acc	0.95%		0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Continental European Eq USD Acc	1.46%		1.46%	0.00%	1.46%
GAM Star European Equity Ord CHF Acc	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star European Equity A EUR Acc	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star European Equity C EUR	2.19%		2.19%	0.00%	2.19%
GAM Star European Equity Inst EUR Acc	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star European Equity EUR Institutional Income	1.00%		1.00%	0.00%	1.00%
GAM Star European Equity Ord EUR Acc	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star European Equity Ord EUR Inc	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star European Equity R EUR Acc	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star European Equity EUR X Acc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Z EUR Acc	0.91%		0.91%	0.00%	0.91%
GAM Star European Equity GBP Institutional Accumulation	1.05%		1.05%	0.00%	1.05%
GAM Star European Equity GBP Institutional Income	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star European Equity Ord GBP Acc	1.46%		1.46%	0.00%	1.46%
GAM Star European Equity Ord GBP Inc	1.48%		1.48%	0.00%	1.48%
GAM Star European Equity GBP R Accumulation	1.00%		1.00%	0.00%	1.00%
GAM Star European Equity GBP R Income	1.00%		1.00%	0.00%	1.00%
GAM Star European Equity GBP Z II Accumulation	0.25%		0.25%	0.00%	0.25%
GAM Star European Equity USD Class A Accumulation	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star European Equity Inst USD Acc	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Ord USD Acc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star European Equity USD Ordinary Hedged Accumulation	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star European Equity USD Ordinary Hedged Income	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performance- gebuhr %	Summe TER einschl. Performance- gebuhr%
GAM Star European Equity Ord USD Inc	1.39%		1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star Japan Leaders Inst CHF Hdg Acc	1.16%		1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Japan Leaders Z CHF Acc	0.31%		0.31%	0.00%	0.31%
GAM Star Japan Leaders A EUR	1.89%		1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Japan Leaders B EUR	2.83%		2.83%	0.00%	2.83%
GAM Star Japan Leaders C EUR Acc	2.36%		2.36%	0.00%	2.36%
GAM Star Japan Leaders Inst EUR Acc	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Japan Leaders Inst EUR Hdg Acc	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Japan Leaders Inst EUR Hdg Inc	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Japan Leaders Ord. EUR Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Ord. EUR Inc	1.65%		1.65%	0.00%	1.65%
GAM Star Japan Leaders Inst GBP Acc	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Japan Leaders Inst GBP Inc	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Japan Leaders Ord. GBP Acc	1.65%		1.65%	0.00%	1.65%
GAM Star Japan Leaders Ord. GBP Inc	1.66%		1.66%	0.00%	1.66%
GAM Star Japan Leaders Z GBP Acc	0.79%		0.79%	0.00%	0.79%
GAM Star Japan Leaders A JPY	1.91%		1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Japan Leaders Inst JPY Acc	1.17%		1.17%	0.00%	1.17%
GAM Star Japan Leaders NonUK RFS JPY Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Ord. JPY Acc	1.66%		1.66%	0.00%	1.66%
GAM Star Japan Leaders Z JPY Acc	0.77%		0.77%	0.00%	0.77%
GAM Star Japan Leaders A USD	1.90%		1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Japan Leaders Inst USD Acc	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Japan Leaders Inst USD Hdg Acc	1.13%		1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Japan Leaders NonUK RFS USD Acc	1.66%		1.66%	0.00%	1.66%
GAM Star Japan Leaders Ord. USD Acc	1.62%		1.62%	0.00%	1.62%
GAM Star Japan Leaders Ord. USD Inc	1.66%		1.66%	0.00%	1.66%
GAM Star Japan Leaders Z USD Acc	1.65%		1.65%	0.00%	1.65%
GAM Star US All Cap Equity C EUR Acc	2.29%		2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star US All Cap Equity Inst. EUR Acc	1.21%		1.21%	0.00%	1.21%
GAM Star US All Cap Equity EUR Acc.	1.67%		1.67%	0.00%	1.67%
GAM Star US All Cap Eq Inst GBP Acc	1.19%		1.19%	0.00%	1.19%
GAM Star US All Cap Equity GBP Acc.	1.70%		1.70%	0.00%	1.70%
GAM Star US All Cap Equity ClsA USD Acc.	1.94%		1.94%	0.00%	1.94%
GAM Star US All Cap Equity USD C Acc	2.38%		2.38%	0.00%	2.38%
GAM Star US All Cap Eq Inst USD Acc	1.20%		1.20%	0.00%	1.20%
GAM Star US All Cap Eq Inst USD Inc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star US All Cap Equity USD Acc.	1.69%		1.69%	0.00%	1.69%
GAM Star US All Cap Equity USD Inc.	1.68%		1.68%	0.00%	1.68%
GAM Sustainable Emerging Equity Ordinary Class Acc EUR	1.83%		1.83%	0.00%	1.83%
GAM Sustainable Emerging Equity EUR Z Acc Class	0.37%		0.37%	0.00%	0.37%
GAM Sustainable Emerging Equity Institutional Class Acc GBP	1.33%		1.33%	0.00%	1.33%
GAM Sustainable Emerging Equity Institutional Class Inc GBP	1.32%		1.32%	0.00%	1.32%
GAM Sustainable Emerging Equity Ordinary Class Acc GBP	1.82%		1.82%	0.00%	1.82%
GAM Sustainable Emerging Equity Institutional Class Acc USD	1.32%		1.32%	0.00%	1.32%
GAM Sustainable Emerging Equity Ordinary Class Acc USD	1.82%		1.82%	0.00%	1.82%
GAM Sustainable Emerging Equity USD Z Acc Class	0.37%		0.37%	0.00%	0.37%

www.gam.com

JNA4905-01