

GAM Star Fund p.l.c.

Ungeprüfter Halbjahresbericht

31. Dezember 2021

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

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

* Nicht geschäftsführendes Mitglied
** Unabhängiges nicht geschäftsführendes Mitglied

Manager, Registrierstelle, Transferstelle und globale**Vertriebsstelle**

GAM Fund Management Limited
George's Court
54–62 Townsend Street
Dublin 2, DO2 R156
Irland

Sekretär

Amy Carroll
p. A. GAM Fund Management Limited
54–62 Townsend Street
Dublin 2, DO2 R156
Irland
(Rücktritt: 27. Juli 2021)

Sekretär

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 XK09
Irland
(Ernannt am 27. Juli 2021)

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

George's Court
54–62 Townsend Street
Dublin 2, DO2 R156
Irland

Co-Investment-Manager

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

GAM Hong Kong Limited

Suite 3502, 35/F Lee Garden One 33
Hysan Avenue
Causeway Bay
Hongkong

GAM USA Inc

One Rockefeller Plaza 21st Floor
New York NY 10020 USA

GAM Systematic LLP

City House
126-130 Hill Road
Cambridge CB2 1RE
Vereinigtes Königreich

GAM Investment Management (Switzerland) AG

Hardstrasse 201 CH-8037 Zürich
Schweiz

Beauftragte Anlageverwalter

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

ATLANTICOMNIUM SA
Route de Florissant 13

CH-1206 Genf
Schweiz

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, DO2 HD32
Irland

Beauftragte Verwaltungsstelle

State Street Fonds Services
(Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, DO2 HD32
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Rechtsberater der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft gemäss irischem Recht

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

Irischer Listing Sponsor

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

Inhalt

Allgemeine Informationen	6
Anlageziele.....	8
GAM Star Alpha Spectrum	11
GAM Star Alpha Technology	14
GAM Star Asian Equity.....	19
GAM Star Global Balanced.....	23
GAM Star Capital Appreciation US Equity	27
GAM Star Cat Bond.....	34
GAM Star Global Cautious	42
GAM Star China Equity	46
GAM Star Composite Global Equity	50
GAM Star Continental European Equity.....	54
GAM Star Credit Opportunities (EUR).....	58
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	65
GAM Star Credit Opportunities (USD).....	71
GAM Star Global Defensive.....	78
GAM Sustainable Emerging Equity	86
GAM Star Emerging Market Rates	91
GAM Star European Equity	98
GAM Star Flexible Global Portfolio	102
GAM Star Global Rates	106
GAM Star Global Growth.....	111
GAM Star Interest Trend	115
GAM Star Japan Leaders.....	120
GAM Star MBS Total Return.....	124
GAM Systematic Alternative Risk Premia.....	140
GAM Star Tactical Opportunities	146
GAM Star Disruptive Growth	150
GAM Star Worldwide Equity.....	158
GAM Sustainable Climate Bond	162
Bilanz	164
Zum 31. Dezember 2021	164
Bilanz	168
Zum 30. Juni 2021	168
1. Liste der Fonds	172
2. Bilanzierungsrichtlinien.....	172
3. Marktwerthierarchie	174
Zum 31. Dezember 2021	175
Zum 30. Juni 2021	182
4. Wertpapierleihgeschäft.....	189
5. Besteuerung.....	190
6. Wechselkurse.....	190
7. Einsatz von Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement.....	191

8.	Wesentliche Verträge und Transaktionen mit verbundenen Parteien	191
9.	Barbestand und Bankguthaben	192
	Zum 31. Dezember 2021	192
	Zum 30. Juni 2021	195
10.	Beteiligungen an anderen GAM Star Funds	199
11.	NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	201
12.	Dividendenausschüttung	218
13.	Eventualverbindlichkeiten	219
14.	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	219
15.	Änderungen des Prospekts	221
16.	Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode	222
17.	Ereignisse seit dem Ende der Berichtsperiode.....	222
18.	Genehmigung des Jahresabschlusses	222
	Anschriften	223
	Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz	1

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 2021 waren:

Andrew Bates

Kaspar Boehni

David Dillon

Daniel O'Donovan

Deborah Reidy

Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Angesichts der anhaltenden COVID-19-Pandemie verfolgen der Verwaltungsrat und die Co-Anlageverwalter die Situation aktiv. Wir weisen darauf hin, dass COVID-19 derzeit negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Konjunktur bestimmter Länder hat und wohl auch in Zukunft haben wird. Dies kann die Performance der Gesellschaft beeinträchtigen.

Am 27. Juli 2021 legte Amy Carrol ihr Amt als Company Secretary von GAM Star Fund p.l.c. zurück, und Tudor Trust Limited wurde am selben Tag zur gleichen Datum ernannt. Tudor Trust ist eine private Gesellschaft mit beschränkter Haftung und gehört zu 100 % den Partnern von Dillon Eustace.

Am 28. Juli 2021 wurde ein neuer Prospekt für GAM Star Fund p.l.c. herausgegeben.

Mit Wirkung vom 28. Juli 2021 wurde GAM Star Emerging Equity in GAM Sustainable Emerging Equity umbenannt.

Am 3. August 2021 wurde der GAM Sustainable Climate Bond lanciert.

Seit Abschluss des Geschäftsjahres sind keine weiteren Ereignisse eingetreten, die die Gesellschaft betreffen.

Antrag auf Anteile

Alle Anträge müssen direkt an den Manager gerichtet oder über die deutsche Informations- und Vertriebsstelle, die österreichische Zahlstelle oder die Schweizer Vertretung der Gesellschaft gestellt werden. Der Kauf der Anteile erfolgt am jeweiligen Handelstag, und dem Käufer wird eine Wertpapierabrechnung zugesandt. Interessierte 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 vom Manager auf www.gam.com bereitgestellt.

Berichte

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 2021 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk enthielt.

Käufe und Verkäufe

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 den Wesentlichen Informationen für den Anleger 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

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, Aktienabsicherungen, Anleihen und Handelsstrategien an. Diese Engagements können vornehmlich durch derivative Finanzinstrumente und/oder Investitionen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen erzielt werden, die die Strategien Equity Long Only, Equity Hedge, Fixed Income und Trading verfolgen.

GAM Star Alpha Technology

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

GAM Star Asian Equity

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

GAM Star Asia-Pacific Equity

(Verschmolzen am 22. Januar 2020 mit dem GAM Star Asian Equity)

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs vornehmlich durch Investitionen in notierte Aktienwerte von Unternehmen mit Hauptsitz im Pazifikraum, darunter in Australien, China, Hongkong, Indien, Indonesien, Japan, Malaysia, Neuseeland, Pakistan, den Philippinen, Singapur, Südkorea, Sri Lanka, Taiwan und Thailand.

GAM Star Global Balanced

(Vormals GAM Star Balanced)

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

GAM Star Capital Appreciation US Equity

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

GAM Star Cat Bond

Das Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Renditen durch selektive Investitionen in ein globales Portfolio aus Katastrophenanleihen („Cat-Bonds“). Cat-Bonds sind Schuldtitel, die das Risiko von Katastrophenereignissen von Versicherungsgesellschaften, Rückversicherern, 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 gegeben 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 Aktien und Aktienstrategien zu erzielen. Diese Engagements können vornehmlich durch derivative Finanzinstrumente und/oder Investitionen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen erzielt werden, die Equity-Long-Only- und Hedge-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 des Vereinigten Königreichs, 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 des Vereinigten Königreichs. 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, Immobilien, 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 konzentriert sich auf mittel- und kurzfristige Themen.

GAM Star Global Growth

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

GAM Star Interest Trend

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

GAM Star Japan Leaders

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

GAM Star MBS Total Return

Das vorrangige Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Renditen durch selektive Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio aus

hypothekenbesicherten Wertpapieren (Mortgage-Backed Securities, MBS). Der Fonds kann in geringerem Masse auch in 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 notiert 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 globaldiversifiziertes 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 börsennotierten 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 ist die Erzielung langfristiger Erträge und Kapitalgewinne in Euro durch Investitionen in "Impact Bonds" die eine positive Wirkung auf die Umwelt oder die Gesellschaft aufweisen. Der Fonds ist bestrebt sein Anlageziel zu erreichen durch vorrangige Investitionen in "Impact Bonds" von Unternehmen des Finanzsektors, welche soziale und/oder ökologische Auswirkungen sowie finanzielle Rendite anstreben.

Der Fonds kann in ertragsbringende oder auflaufende Wertpapiere mit festem Kapitalbetrag investieren, einschließlich Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldverschreibungen, Vorzugsaktien, Wandelanleihen und Contingent Capital Notes, sofern diese die Definition eines Impact Bonds erfüllen

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	51.71	51.12
Europa	15.17	15.20
Global	13.42	14.28
Schwellenmärkte global	10.08	11.59
Japan	4.24	4.26
China	1.86	1.94
Nettoumlaufvermögen	3.52	1.61
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Börsengehandelte Fonds	70.32	70.53
Anleihefonds	11.45	12.17
Aktienfonds	10.45	11.12
Diversifizierte Fonds	4.26	4.57
Nettoumlaufvermögen	3.52	1.61
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert EUR	Nettovermögen %
Anleihenfonds*			
196,539	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc**	3,278,098	4.39
211.133	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Inst EUR Hedged Acc	2,250,676	3.02
152.446	GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Anteile – Thesaurierung**	1,703,860	2.28
91.606	GAM Star Cat Bond EUR Institutionelle Anteile – Thesaurierung**	1,313,061	1.76
		8,545,695	11.45
Diversifizierter Fonds*			
319	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Anteile – Thesaurierung**	3,176,280	4.26
		3,176,280	4.26
Aktienfonds*			
282,884	GAM Star Japan Leaders Z JPY Acc**	3,165,950	4.24
1,450	GAM Emerging Markets Equity EUR S***	2,387,259	3.20
21,238	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage I EUR***	2,246,735	3.01
		7,799,944	10.45
Börsengehandelte Fonds*			
492,838	UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	14,396,836	19.29
20,207	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	8,659,409	11.60
97,840	Amundi Index MSCI Europa SRI UCITS ETF DR - EUR	7,603,049	10.19
863,488	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF USD	6,722,178	9.01
935,498	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	5,139,811	6.88
13,661	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF USD	4,862,197	6.51
37,225	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	3,716,730	4.98
		1,390,050	1.86
		52,490,260	70.32
		Marktwert EUR	Nettovermögen %
	Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	72,012,179	96.48
	Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	2,626,892	3.52
	Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	74,639,071	100.00
Analyse des Gesamtvermögens			%
	OGAWs		95.90
	Sonstige Vermögenswerte		4.10
			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.

** Investment in andere GAM Star Funds.

*** Investment in andere GAM Funds.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Verkäufe	Erlöse EUR
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF USD	1,481,722
UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	1,077,285
Summe für die Berichtsperiode	2,559,007

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

GAM Star Alpha Technology

Fondsmanager: Mark Hawtin

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	74.93	89.45	Notierte Aktien	80.93	96.69
China	6.63	10.48	Differenzkontrakte	5.12	(1.84)
Deutschland	4.17	(0.37)	Nicht notierte Aktien	2.35	3.00
Vereinigtes Königreich	1.63	1.65	Staatsanleihen	-	4.60
Schweden	1.28	0.51	Devisentermingeschäfte	0.54	(1.84)
Italien	0.11	(0.28)	Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	11.06	(0.61)
Australien	-	0.64			
Norwegen	-	0.49			
Japan	(0.07)	0.17		100.00	100.00
Schweiz	(0.07)	-			
Israel	(0.21)	(0.29)			
Devisentermingeschäfte	0.54	(1.84)			
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	11.06	(0.61)			
	100.00	100.00			

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
Staatsanleihen	-	AA+

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Software und IT-Dienstleistungen	29.70	30.76
Technologie, Hardware und Anlagen	13.65	5.44
Medien und Unterhaltung	10.17	21.30
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	5.67	8.97
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	5.43	7.18
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	4.35	4.03
Investitionsgüter	3.43	2.06
Autoteile und -zubehör	2.89	1.29
Verbraucherdienste	2.80	2.19
Einzelhandel	2.55	5.93
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.31	2.00
Pharma und Biotechnologie	1.94	0.70
Transport	1.49	3.07
Nicht sektorspezifisch	0.85	(0.03)
Immobilien	0.70	0.13
Telekommunikationsdienste	0.47	0.20
Banken	-	1.12
Versicherungen	-	1.51
Festzinsen	-	4.60
Devisentermingeschäfte	0.54	(1.84)
Nettoumlaufvermögen Assets/(Verbindlichkeiten)	11.06	(0.61)
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
18,793	Microsoft	6,320,462	7.36
51,060	Seagate Technology Holdings	5,768,759	6.72
1,454	Alphabet Inc Com. A (480 Anteile als Sicherheiten)*	4,212,296	4.91
39,768	Marvell Technology	3,479,302	4.05
24,367	Akamai Technologies	2,851,914	3.32
77,905	Pure Storage	2,535,808	2.95
3,870	Netflix	2,331,443	2.72
12,188	Omniceil	2,199,203	2.56
8,580	Coinbase Global	2,165,335	2.52
5,915	Intuitive Surgical	2,125,260	2.48
128,800	Li Auto	2,027,085	2.36
4,780	Accenture	1,981,549	2.31
17,970	ROBLOX	1,853,785	2.16
18,800	AppLovin	1,772,088	2.06
19,100	NetApp	1,757,009	2.05
67,477	NortonLifeLock	1,753,052	2.04
9,400	Airbnb	1,565,006	1.82
42,600	Peloton Interactive	1,523,376	1.77
23,940	Sensata Technologies Holding	1,476,859	1.72
18,060	Zalando SE	1,461,061	1.70
12,63	Pegasystems	1,412,734	1.65
11,596	PTC	1,404,855	1.64
27,719	Infineon Technologies	1,284,838	1.50
86,730	Sinch	1,102,583	1.28
53,253	Zuora	994,766	1.16
102,792	Oxford Nanopore Technologies	971,802	1.13
1,382	ServiceNow	897,070	1.05
4,260	Keysight Technologies	879,733	1.02
27,500	Chegg	844,250	0.98
9,600	Trimble	837,024	0.98
890,628	Linklogis	833,932	0.97
12,900	Deutsche Post	829,435	0.97
8,400	Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	774,977	0.90
22,500	BYD	769,403	0.90
1,326	Adobe Inc	751,922	0.88
1,046	Thermo Fisher Scientific	697,933	0.81
30,500	Sungrow Power Supply A (XSEC)	697,734	0.81
70,944	Full Truck Alliance-Spn ADR	593,801	0.69
259,900	ActiveOps †	593,156	0.69
5,000	Gitlab	435,000	0.51
632	EPAM Systems	422,460	0.49
35,691	Cvent Holding	291,595	0.34
		69,481,655	80.93

* Als Sicherheit bei Goldman Sachs für OTC-Positionen.

†† Vollständiger Betrag des verliehenen Wertpapiers zum 31. Dezember 2021. Weitere Informationen über Wertpapierleihgeschäfte finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Nicht notierte Aktien**			
142.320	Afiniti International Anteile C Pref.***	2,016,674	2.35
		2,016,674	2.35

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Differenzkontrakte				
(5,788)	Zoom Video Communications CFDs	Goldman Sachs	1,125,774	1.31
(39,568)	Redfin CFDs	Goldman Sachs	601,779	0.70
(104,885)	Palantir Technologies CFDs	Goldman Sachs	539,298	0.63
(11,767)	Teladoc Health CFDs	Goldman Sachs	536,877	0.63
(7,181)	Wayfair CFDs	Goldman Sachs	495,457	0.58
(8,793)	RingCentral CFDs	Goldman Sachs	441,848	0.51
(81,807)	AT&T CFDs	Goldman Sachs	407,539	0.47
(10,722)	Gs Liquid Ipo Basket Index USD	Goldman Sachs	294,432	0.34
(7,369)	Spotify Technology CFDs	Goldman Sachs	271,260	0.32
(47,484)	Rent the Runway CFDs	Goldman Sachs	243,896	0.28
(37,639)	Fastly CFDs	JP Morgan	191,206	0.22
(1,586)	Microstrategy CFDs	JP Morgan	187,957	0.22
(30,379)	Teradata CFDs	Goldman Sachs	159,814	0.19
(37,381)	Canoo CFDs	Goldman Sachs	126,949	0.15
(8,358)	Lucid Group CFDs	Goldman Sachs	112,730	0.13
(208,504)	CFD USD GS WISH US	Goldman Sachs	106,966	0.12
(113,144)	Technogym CFDs	Goldman Sachs	96,501	0.11
(36,415)	Sonos CFDs	JP Morgan	53,387	0.06
(136,547)	CFD USD JPM IQ US	JP Morgan	52,863	0.06
(3,617)	Rivian Automotive CFDs	Goldman Sachs	49,886	0.06
(440,788)	Dixons Carphone CFDs	Goldman Sachs	48,901	0.06
8,100	Sony CFDs	JP Morgan	45,721	0.05
(17,978)	Lyft CFDs	Goldman Sachs	36,469	0.04
(33,367)	Allbirds CFDs	JP Morgan	8,860	0.01
(21,337)	CFD USD JPM NIO US	JP Morgan	(1,150)	(0.00)
808,939	BT Group CFDs	JP Morgan	(1,545)	(0.00)
(2,188)	Kyndryl Holdings CFDs	Goldman Sachs	(39,603)	(0.05)
(90,070)	Wise CFDs	Goldman Sachs	(55,120)	(0.06)
(8,938)	Logitech International CFDs	JP Morgan	(56,503)	(0.07)
(4,128)	Fleetcor Technologies Inc CFDs	Goldman Sachs	(63,459)	(0.07)
(10,940)	International Business Machines CFDs	Goldman Sachs	(89,079)	(0.10)
83,000	Sumco CFDs	JP Morgan	(104,511)	(0.12)
(45,000)	ASOS CFDs	JP Morgan	(167,145)	(0.19)
107,176	Plus500 CFDs	Goldman Sachs	(177,524)	(0.21)
(35,014)	Uber Technologies Inc CFDs	Goldman Sachs	(184,425)	(0.21)

* Level-3-Investitionen.

** Bewertet nach dem Marktansatz.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung			Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %		
Differenzkontrakte, Fortsetzung								
(72,649)	Box			Goldman Sachs	(293,952)	(0.34)		
(2,364)	Tesla Motors CFDs			Goldman Sachs	(609,234)	(0.71)		
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten					6,236,37	7.25		
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten					(1,843,250)	(2.13)		
					4,393,120	5.12		
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	Nicht realisierter Verlust GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte								
EUR	35,931,241	USD	(40,530,823)	2022-01-10	Goldman Sachs	334,948		0.39
EUR	34,302,331	USD	(38,874,941)	2022-02-07	Goldman Sachs	160,073		0.19
GBP	9,536,091	USD	(12,757,774)	2022-01-10	Goldman Sachs	158,269		0.18
GBP	9,188,091	USD	(12,317,705)	2022-02-07	Goldman Sachs	126,224		0.15
EUR	25,662	USD	(29,134)	2022-01-05	Goldman Sachs	49		0.00
EUR	2,178	USD	(2,468)	2022-01-06	Goldman Sachs	9		0.00
USD	680	GBP	(504)	2022-01-05	Goldman Sachs	(3)		(0.00)
USD	11,428	EUR	(10,085)	2022-01-06	Goldman Sachs	(41)		(0.00)
USD	32,067	EUR	(28,230)	2022-02-07	Goldman Sachs	(58)		(0.00)
USD	78,013	EUR	(68,715)	2022-01-05	Goldman Sachs	(130)		(0.00)
USD	127,687	EUR	(112,875)	2022-01-04	Goldman Sachs	(674)		(0.00)
USD	12,774,780	GBP	(9,536,091)	2022-01-10	Goldman Sachs	(141,262)		(0.16)
USD	40,686,538	EUR	(35,931,243)	2022-01-10	Goldman Sachs	(179,233)		(0.21)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						779,572		0.91
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(321,401)		(0.37)
						458,171		0.54
						Marktwert USD	Nettovermögen %	
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						76,349,620		88.94
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						9,500,762		11.06
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						85,850,382		100.00

Analyse des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen	72.40
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	2.10
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	7.31
Sonstige Vermögenswerte	18.19

100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
Amazon.Com	4,680,356	United States Treasury Bill 0% 2021-11-18	7,737,774
Li Auto	4,405,139	Amazon.Com	5,556,044
United States Treasury Bill 0% 2021-11-18	3,877,496	Meta Platforms	5,135,230
Seagate Technology Holdings	2,789,294	Cloudflare	4,621,232
Netflix	2,705,518	Jd.Com ADRs	4,448,646
Jd.Com ADRs	2,688,664	Alphabet Inc Com. A	3,628,479
Microsoft	2,615,926	ServiceNow	2,829,379
Accenture	2,552,415	Marvell Technology	2,606,903
Alphabet Inc Com. A	2,077,216	Netflix	2,591,298
Peloton Interactive	1,898,500	Li Auto	2,192,874
Akamai Technologies	1,887,721	New Relic	2,151,479
ASML Holding	1,791,746	ASML Holding	2,097,334
AppLovin	1,739,369	Roku	1,969,843
Airbnb	1,730,206	Visa	1,844,136
NortonLifeLock	1,729,302	Expedia Group	1,731,622
NetApp	1,712,737	Mastercard	1,658,446
Coinbase Global	1,697,417	Adobe Inc	1,654,533
Expedia Group	1,696,160	Tencent Holdings	1,585,027
Zalando SE	1,675,531	Dada Nexus Ltd NPV ADR	1,569,084
Tencent Holdings	1,667,700	Veeva Systems	1,532,763
Cloudflare	1,503,355	Coinbase Global	1,482,749
Sinch	1,451,096	Dropbox	1,384,292
Infineon Technologies	1,270,662	Intuitive Surgical	1,326,160
PTC	1,130,345	Uber Technologies	1,253,057
ServiceNow	1,056,514	Micron Technology	1,185,149
Adobe Inc	950,558	PayPal Holdings	1,167,073
BYD	898,300	Li Auto Inc - ADR	1,156,071
Outset Medical Inc	886,125	PTC	1,123,025
Procore Technologies Inc	872,247	Monolithic Power Systems Inc	1,052,795
Keysight Technologies	868,299	Microsoft	999,132
Monolithic Power Systems Inc	860,621	Splunk	947,478
Trimble	854,649	Pinterest	937,066
Sungrow Power Supply A (XSEC)	830,316		
Chegg	806,857	Summe für die Berichtsperiode	73,156,173
Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	804,052		
Deutsche Post	790,029		
Visa	756,592		
Mastercard	754,555		
Roku	739,205		
Oxford Nanopore Technologies	698,720		
Summe für die Berichtsperiode	66,401,510		

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
China	36.68	44.05	Notierte Aktien	99.59	99.42
Taiwan	18.98	14.93	Devisentermingeschäfte	-	0.00
Korea, Republik	17.49	16.10	Nettoumlaufvermögen	0.41	0.58
Indien	12.84	9.44			
Hona Kona	3.98	4.79			
Indonesien	2.79	2.28			
Philippines	2.51	2.15			
Thailand	2.17	3.08			
Australien	2.15	1.60			
Singapur	-	1.00			
Devisentermingeschäfte	-	0.00			
Nettoumlaufvermögen	0.41	0.58			
	100.00	100.00		100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	14.47	11.49
Banken	13.43	11.75
Technologie, Hardware und Anlagen	11.00	10.96
Medien und Unterhaltung	9.94	11.63
Einzelhandel	8.55	13.89
Grundstoffe	6.79	6.79
Investitionsgüter	5.49	4.51
Energie	4.23	3.84
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	3.54	2.14
Software und IT-Dienstleistungen	3.46	1.73
Autoteile und -zubehör	3.06	1.98
Immobilien	2.86	3.07
Versicherungen	2.59	4.53
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2.18	4.08
Pharma und Biotechnologie	1.96	2.23
Telekommunikationsdienste	1.55	0.98
Transportation	1.43	0.85
Versorger	0.97	1.07
Haushalts- und Pflegeprodukte	0.85	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0.66	0.74
Verbraucherdienste	0.58	1.16
Devisentermingeschäfte	-	0.00
Nettoumlaufvermögen	0.41	0.58
	100.00	100.00

GAM Star Asian Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
146,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,245,383	9.10
41,298	Samsung Electronics	2,720,196	7.62
21,000	Tencent Holdings	1,230,185	3.45
26,000	MediaTek	1,118,300	3.13
72,624	Alibaba Group Holding	1,107,356	3.10
48,721	HCL Technologies	865,120	2.43
26,272	Reliance Industries	836,979	2.35
7,248	SK Hynix	798,728	2.24
5,147	Baidu ADR's	775,190	2.17
103,904	Lynas Rare Earths	767,484	2.15
789,000	CTBC Financial Holding	740,035	2.07
114,035	State Bank of India	705,819	1.98
82,700	China Merchants Bank	632,056	1.77
133,800	Kingsoft	587,681	1.65
22,532	Larsen & Toubro	574,942	1.61
19,100	Meituan	552,093	1.55
1,881,973	Bank Rakyat Indonesien Persero Tbk	542,705	1.52
57,773	Bharti Airtel	532,065	1.49
58,145	Axis Bank	531,775	1.49
518,000	Guangzhou Automobile Group	510,836	1.43
14,434	Hana Financial Group	510,578	1.43
51,893	Adani Ports & Special Economic Zone	509,850	1.43
119,100	Kasikornbank	506,277	1.42
7,077	Jd.Com ADRs	498,221	1.40
50,000	Delta Electronics	496,982	1.39
291,100	United Tractors Tbk	452,402	1.27
1,401	NAVER	446,081	1.25
27,800	Jiangxi Ganfeng Lithium	437,436	1.23
29,000	ANTA Sports Products	434,748	1.22
102,800	Haier Smart Home	434,384	1.22
75,000	China Mengniu Dairy	425,117	1.19
55,000	Chroma ATE	397,586	1.11
33,000	Wuxi Biologics Cayman	391,666	1.10
33,000	Merida Industry	390,628	1.10
1,687	POSCO	389,553	1.09
10,464	Airtac International Group	385,777	1.08
275,200	China Taiping Versicherungen Holdings Company	377,622	1.06
119,000	Kingdee International Software Group Company	366,255	1.03
125,917	China Jushi A (XSSC)	359,574	1.01
134,600	Budweiser Brewing APAC	352,991	0.99
148,000	China Longyuan Power Group	345,429	0.97
17,793	Samsung Engineering	342,763	0.96
342,500	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	340,102	0.95
197,250	A-Living Services	336,429	0.94
100,500	BOC Hong Kong Holdings	329,293	0.92
600,000	China Molybdenum	316,241	0.89
435,700	Ayala Land	313,579	0.88
9,900	Sunny Optical Technology Group Company	313,079	0.88
282,960	CSPC Pharmaceutical Group	307,350	0.86

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
87,700	ZhongAn Online P&C Versicherungen †	304,785	0.85
4,140	Cosmax	304,384	0.85
1,400	Hyundai Mobis	299,727	0.84
271,400	Metropolitan Bank & Trust	296,455	0.83
478,200	Wilcon Depot	286,024	0.80
24,969	Hanon Systems	282,509	0.79
1,192	Sea Ltd - ADR	267,378	0.75
135,600	Xinte Energy †	251,103	0.70
381,000	Shimao Group Holdings	249,184	0.70
28,857	Vipshop Holdings Ltd - ADR	243,264	0.68
24,000	AIA Group	241,913	0.68
4,991	Bilibili Inc-Sponsored ADR	238,270	0.67
63,426	Lexinfintech Holdings L - ADRs	236,579	0.66
302,500	Offshore Oil Engineering	218,806	0.61
16,107	Dada Nexus Ltd NPV ADR	217,122	0.61
88,800	Sands China	206,802	0.58
292	LG Chem	151,066	0.42
10,634	Baozun Inc - Spn ADR	147,281	0.41
674,000	China Aoyuan Group	121,872	0.34
53,680,000	China Trends Holdings	68,839	0.19
4,126	Bharti Airtel	19,482	0.06
		35,535,766	99.59
		Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto		35,535,766	99.59
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)		146,614	0.41
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen		35,682,380	100.00
Analyse des Gesamtvermögens			%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind			97.77
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)			0.19
Sonstige Vermögenswerte			2.04
			100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2021. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
A-Living Services	669,184	Tencent Holdings	809,748
China Merchants Bank	661,066	China Merchants Bank	657,716
Jd.Com ADRs	628,350	Trip.Com Group Ltd-ADR	615,386
Meituan	620,781	Tongcheng-Elong Holdings	578,929
Kingsoft	608,274	China Life Versicherungen	510,502
ZhongAn Online P&C Versicherungen	485,795	Ping An Versicherungen Group of China A (XSSC)	400,245
Tencent Holdings	481,652	Wilmar International	389,302
Haier Smart Home	439,171	Central Retail PCL F	385,894
Kingdee International Software Group Company	401,673	Tencent Music Entertainment - ADR	326,079
Bilibili Inc-Sponsored ADR	379,857	China Gas Holdings	321,484
Cosmax	368,629	China Feihe	314,842
China Longyuan Power Group	344,824	Lynas Rare Earths	294,964
Baidu ADR's	328,008	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	285,268
Airtac International Group	327,945	Baidu ADR's	283,597
Hyundai Mobis	322,158	XD	255,650
Adani Ports & Special Economic Zone	289,738	Sunny Optical Technology Group Company	253,236
Shimao Group Holdings	279,804	China Mengniu Dairy	243,104
Lexinfintech Holdings L - ADRs	258,562	Kakao Pay Corp	242,426
Tencent Music Entertainment - ADR	212,020	CTBC Financial Holding	218,432
Sands China	203,551	Sea Ltd-ADR	203,564
China Mengniu Dairy	196,272	Sands China	189,713
ANTA Sports Products	193,683	LG Chem	167,429
Kasikornbank	187,733	Adani Ports & Special Economic Zone	165,921
China Aoyuan Group	151,221	United Tractors Tbk	157,038
Kakao Pay Corp	129,741	Wilcon Depot	152,748
Wuxi Biologics Cayman	125,314	Kasikornbank	151,410
		Offshore Oil Engineering	147,801
Summe für die Berichtsperiode	9,295,006	Vipshop Holdings Ltd - ADR	146,118
		Jiangxi Ganfeng Lithium	117,270
		Hana Financial Group	117,197
		China Molybdenum	115,195
		HCL Technologies	111,014
		Summe für die Berichtsperiode	9,329,222

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Global	31.84	31.96
Vereinigtes Königreich	20.31	18.97
Vereinigte Staaten	16.11	15.19
Japan	10.73	10.68
Schwellenmärkte global	6.05	6.67
Asia-Pacific ex Japan	6.00	6.55
Europa	3.38	2.97
Europa ex UK	3.18	2.96
Devisentermingeschäfte	(0.47)	0.91
Nettoumlaufvermögen	2.87	3.14
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Aktienfonds	52.66	52.06
Anleihefonds	27.61	27.60
Börsengehandelte Fonds	17.33	16.29
Devisentermingeschäfte	(0.47)	0.91
Nettoumlaufvermögen	2.87	3.14
	100.00	100.00

GAM Star Global Balanced

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert GBP	Nettovermögen %
Anleihefonds *			
1,795,229	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Anteile - Thesaurierung **	21,777,740	7.51
8,035,753	JPM Global Macro Opportunities Fund	14,456,320	4.99
123,603	Active Global High Income Bond Fund Z2	11,808,993	4.07
968,100	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	11,590,284	4.00
117,593	Active Global High Income Bond Fund Z1	11,473,552	3.96
766,895	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	8,914,544	3.08
		80,021,433	27.61
Aktienfonds *			
357,262	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	16,772,241	5.79
5,231,424	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	16,635,927	5.74
54,218	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	15,774,852	5.44
607,569	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	14,443,748	4.99
915,638	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	13,478,193	4.65
8,051,908	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	11,976,407	4.13
46,590	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	11,294,013	3.90
333,494	Comgest Growth Europa ex UK GBP SU Acc	9,784,721	3.38
6,906,538	Premier Pan European Property C Anteile - Thesaurierung	9,600,088	3.31
360,912	BGF Continental European Flexible Fund Anteile I4 GBP	9,217,683	3.18
8,329	Veritas Asian C GBP	8,962,549	3.09
4,683	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Anteile - Thesaurierung	8,442,678	2.91
3,208	GAM Emerging Markets Equity S GBP***	6,224,849	2.15
		152,607,949	52.66
Börsengehandelte Fonds *			
553,471	Amundi Prime USA ETF	14,950,635	5.16
1,483,652	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	10,404,110	3.59
2,128,602	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	9,039,108	3.12
384,160	Amundi Prime Eurozone ETF	8,884,661	3.06
264,472	iShares Physical Gold ETC	6,959,581	2.40
		50,238,095	17.33

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	115,478,866	USD	(154,736,807)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,234,568	0.43
GBP	41,693,108	EUR	(49,324,460)	2022-01-10	Goldman Sachs	275,760	0.10
CHF	2,061,983	GBP	(1,655,848)	2022-01-10	Goldman Sachs	15,208	0.01
GBP	350,293	AUD	(648,488)	2022-01-10	Goldman Sachs	2,185	0.00
GBP	1,013,115	SGD	(1,846,649)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,827	0.00
GBP	1,636,225	CHF	(2,017,285)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,389	0.00
SGD	1,847,712	GBP	(1,010,806)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,064	0.00
GBP	41,755	JPY	(6,393,734)	2022-01-11	Goldman Sachs	760	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.

** Nicht an einer amtlichen Börse notiert.

*** Investment in andere GAM Star Funds.

**** Investment in andere GAM Funds.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
GBP	60,375	EUR	(71,669)	2022-02-07	Goldman Sachs	159	0.00
GBP	30,947	USD	(41,768)	2022-01-06	Goldman Sachs	110	0.00
GBP	10,218	USD	(13,701)	2022-02-07	Goldman Sachs	103	0.00
GBP	22,845	USD	(30,813)	2022-01-05	Goldman Sachs	96	0.00
GBP	4,058	EUR	(4,821)	2022-01-05	Goldman Sachs	10	0.00
AUD	633	GBP	(339)	2022-01-10	Goldman Sachs	1	0.00
GBP	582	SGD	(1,064)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
CHF	1,271	GBP	(1,042)	2022-01-10	Goldman Sachs	(12)	(0.00)
EUR	71,669	GBP	(60,333)	2022-01-05	Goldman Sachs	(159)	(0.00)
GBP	77,400	AUD	(144,501)	2022-01-10	Goldman Sachs	(168)	(0.00)
GBP	36,867	CHF	(45,966)	2022-01-10	Goldman Sachs	(383)	(0.00)
JPY	6,393,734	GBP	(41,662)	2022-01-11	Goldman Sachs	(667)	(0.00)
JPY	6,192,662	GBP	(40,440)	2022-02-07	Goldman Sachs	(723)	(0.00)
CHF	1,952,378	GBP	(1,584,724)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1,335)	(0.00)
SGD	1,793,305	GBP	(983,910)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1,940)	(0.00)
AUD	635,854	GBP	(343,560)	2022-02-07	Goldman Sachs	(2,184)	(0.00)
AUD	792,355	GBP	(427,964)	2022-01-10	Goldman Sachs	(2,630)	(0.00)
EUR	49,324,464	GBP	(41,557,536)	2022-01-10	Goldman Sachs	(140,187)	(0.05)
EUR	46,360,094	GBP	(39,197,402)	2022-02-07	Goldman Sachs	(246,562)	(0.09)
USD	147,823,634	GBP	(110,287,060)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1,140,099)	(0.39)
USD	154,736,805	GBP	(115,644,355)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,400,059)	(0.48)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						1,533,240	0.54
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(2,937,109)	(1.01)
						(1,403,869)	(0.47)
						Marktwert GBP	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						281,463,608	97.13
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						8,370,578	2.87
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						289,834,186	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							
OGAWs							96.28
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.52
Sonstige Vermögenswerte							3.20
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star Global Balanced

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten GBP	Wichtige Verkäufe	Erlöse GBP
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Anteile - Thesaurierung	508,413	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Anteile -	1,896,933
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	451,277	JPM Global Macro Opportunities Fund	1,328,347
JPM Global Macro Opportunities Fund	372,340	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	1,294,895
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	321,096	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	1,133,799
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	269,113	Active Global High Income Bond Fund Z1	1,009,210
Active Global High Income Bond Fund Z1	266,159	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	988,129
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	255,665	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S	
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Anteile -	219,584	GBP Acc	961,409
Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP		Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	954,248
Acc	218,875	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	934,122
Premier Pan European Property C Anteile - Thesaurierung	218,727	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	925,842
Active Global High Income Bond Fund Z2	202,069	Active Global High Income Bond Fund Z2	882,359
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	185,559	Premier Pan European Property C Anteile - Thesaurierung	814,339
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	170,903	Amundi Prime USA ETF	803,803
GAM Emerging Markets Equity S GBP	166,673	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Anteile -	801,121
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	164,683	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	730,175
Amundi Prime USA ETF	163,222	Veritas Asian C GBP	690,489
Veritas Asian C GBP	160,220	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	671,319
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	148,539	Comgest Growth Europa ex UK GBP SU Acc	648,019
Comgest Growth Europa ex UK GBP SU Acc	141,997	GAM Emerging Markets Equity S GBP	599,692
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	128,527	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible	
Amundi MSCI Emerging Markets ETF	101,297	Fund	559,963
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	98,866	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	545,925
Amundi Prime Eurozone ETF	97,349	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	508,154
iShares Physical Gold ETC	75,939	Amundi Prime Eurozone ETF	503,101
Summe für die Berichtsperiode	5,107,092	iShares Physical Gold ETC	437,997
		Summe für die Berichtsperiode	20,623,390

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	94.79	94.61	Notierte Aktien	97.29	96.91
Vereinigtes Königreich	1.02	1.10	Futures – Aktienindizes	(0.00)	0.11
Frankreich	0.36	0.18			
Kanada	0.28	-	Nettoumlaufvermögen	2.71	2.98
Spanien	0.26	0.25			
Korea, Republik	0.17	0.20		100.00	100.00
Niederlande	0.17	0.16			
Irland	0.13	0.13			
China	0.11	0.20			
Japan	-	0.08			
Futures – Aktienindizes	(0.00)	0.11			
Nettoumlaufvermögen	2.71	2.98			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Software und IT-Dienstleistungen	15.04	13.84
Medien und Unterhaltung	11.39	9.69
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	6.66	8.66
Investitionsgüter	6.13	5.58
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5.83	6.37
Pharma und Biotechnologie	5.64	4.76
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	5.35	4.30
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4.97	4.94
Versicherungen	4.25	4.44
Einzelhandel	4.23	5.32
Banken	4.15	3.69
Technologie, Hardware und Anlagen	3.93	2.94
Verbraucherdienste	3.82	5.38
Gewerbliche und fachliche Leistungen	2.69	3.34
Immobilien	2.37	3.05
Transportation	1.74	1.69
Haushalts- und Pflegeprodukte	1.72	1.40
Autoteile und -zubehör	1.68	0.58
Versorger	1.40	1.39
Grundstoffe	1.23	0.96
Energie	1.13	1.13
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	0.82	2.14
Lebensmittel- und Grundartikeleinzelhandel	0.68	0.76
Telekommunikationsdienste	0.44	0.56
Futures	(0.00)	0.11
Nettoumlaufvermögen	2.71	2.98
	100.00	100.00

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
1,553	Alphabet Inc Com. A	4,499,103	4.62
7,368	Meta Platforms	2,478,227	2.54
26,474	Charles Schwab Corp	2,226,463	2.29
19,465	Oracle	1,697,543	1.74
9,974	Procter & Gamble Co	1,631,547	1.68
5,854	Motorola Solutions	1,590,532	1.63
6,509	United Parcel Service B	1,395,139	1.43
9,646	Entegris	1,336,743	1.37
17,291	Merck & Company	1,325,182	1.36
7,444	PepsiCo	1,293,097	1.33
21,633	Coca-Cola Co	1,280,890	1.32
6,087	First Republic Bank	1,257,026	1.29
7,601	American Express	1,243,524	1.28
7,322	JP Morgan Chase	1,159,439	1.19
48,217	Medical Properties Trust	1,139,368	1.17
1,075	Tesla Motors	1,136,038	1.17
328	Amazon.Com	1,093,663	1.12
3,316	Danaher	1,090,997	1.12
8,073	International Business Machines	1,079,037	1.11
2,292	Humana	1,063,167	1.09
3,084	Microsoft	1,037,211	1.07
12,187	GoDaddy	1,034,189	1.06
7,186	Advanced Micro Devices	1,034,065	1.06
3,857	McDonald's	1,033,946	1.06
8,773	Fidelity National Information Services	957,573	0.98
3,678	HCA Holdings	944,952	0.97
9,168	Progressive Corp	941,095	0.97
1,026	BlackRock	939,365	0.96
6,534	Arista Networks	939,262	0.96
2,563	Mastercard	920,937	0.95
5,420	Airbnb	902,376	0.93
3,245	Workday	886,469	0.91
2,983	NVIDIA	877,330	0.90
5,772	Copart	875,151	0.90
5,065	Arthur J Gallagher &	859,379	0.88
9,756	Johnson Controls International	793,260	0.81
3,129	Illinois Tool Works	772,237	0.79
5,587	Waste Connections	761,340	0.78
2,937	Automatic Data Processing	724,205	0.74
2,902	Spotify Technology	679,155	0.70
1,855	ABIOMED	666,260	0.68
7,079	Globe Life	663,444	0.68
4,932	Electronic Arts	650,531	0.67
10,785	Pfizer	636,854	0.65
1,499	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	618,098	0.63
4,525	Match Group	598,431	0.61
7,125	Black Knight	590,591	0.61
8,712	AerCap Holdings	569,939	0.59
3,199	3M Company	568,238	0.58
12,760	Bank of America	567,692	0.58
4,175	Global Payments	564,376	0.58
11,674	BWX Technologies	558,951	0.57

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
4,890	Ross Stores	558,829	0.57
1,341	Paycom Software	556,770	0.57
7,052	Hologic	539,901	0.55
2,256	ICU Medical	535,439	0.55
5,706	Emerson Electric	530,487	0.54
2,635	Chubb	509,372	0.52
10,929	Performance Food Group Co Com.	501,532	0.52
205	Booking Holdings	491,842	0.51
5,121	Philip Morris International	486,495	0.50
2,328	Five Below	481,640	0.49
1,068	Fair Isaac Corporation	463,160	0.48
2,829	Block	456,912	0.47
5,299	Raytheon Technologies	456,032	0.47
5,430	Science Applications International	453,894	0.47
17,733	Nomad Foods	450,241	0.46
3,185	Dollar Tree	447,556	0.46
6,990	Cisco Systems	442,956	0.46
6,987	MetLife	436,618	0.45
2,308	RingCentral	432,404	0.44
3,692	T-Mobile US	428,198	0.44
11,432	Keurig Dr Pepper NPV	421,384	0.43
2,701	M&T Bank	414,820	0.43
5,298	Fortive	404,184	0.42
9,517	Canadian Natural Resources	402,093	0.41
13,336	VICI Properties	401,547	0.41
9,109	UiPath	392,871	0.40
6,797	Exelon	392,595	0.40
2,495	Walt Disney Co	386,451	0.40
3,701	CVS Health	381,795	0.39
4,888	Exact Sciences	380,433	0.39
1,545	F5	378,077	0.39
2,433	Seagen	376,142	0.39
179	AutoZone	375,254	0.39
4,210	Cognizant Technology Solutions	373,511	0.38
4,503	Centene	371,047	0.38
3,112	VMware	360,619	0.37
3,099	Lennar A	359,980	0.37
2,212	Reliance Steel & Aluminum	358,831	0.37
1,415	Constellation Brands	355,123	0.36
3,504	Raymond James Financial	351,802	0.36
195	Cable One	343,873	0.35
1,146	American Tower	335,205	0.34
1,327	Becton Dickinson	333,714	0.34
526	Regeneron Pharmaceuticals	332,180	0.34
613	DexCom	329,150	0.34
1,660	Middleby Corp	326,622	0.34
3,545	Wabtec Corp	326,530	0.34
856	Illumina	325,657	0.33
615	MongoDB	325,550	0.33
581	Palo Alto Networks	323,478	0.33
1,362	Dollar General	321,200	0.33
1,143	SolarEdge Technologies	320,691	0.33

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
5,481	Bank of New York Mellon	318,336	0.33
475	Broadcom	316,070	0.32
800	lululemon athletica	313,160	0.32
1,227	salesforce.com	311,817	0.32
2,978	Thor Industries	309,027	0.32
1,349	Roku	307,842	0.32
7,244	Uber Technologies	303,741	0.31
13,435	Compass Group	300,433	0.31
1,705	MKS Instruments	296,960	0.31
6,261	Snap	294,455	0.30
2,565	Guidewire Software	291,204	0.30
3,115	Micron Technology	290,162	0.30
4,501	ZoomInfo Technologies	288,964	0.30
10,454	DraftKings	287,171	0.30
7,591	Las Vegas Sands	285,725	0.29
3,184	Leidos Holdings	283,058	0.29
4,781	Aflac	279,163	0.29
4,148	Voya Financial	275,054	0.28
2,601	Duke Energy	272,845	0.28
5,750	Altria Group	272,492	0.28
2,557	Royal Bank of Canada	271,763	0.28
4,272	Zions Bancorp NA	269,820	0.28
2,529	Lumentum Holdings	267,492	0.27
1,161	FleetCor Technologies	259,878	0.27
21,516	Iberdrola	254,712	0.26
1,069	Albemarle	249,900	0.26
7,579	Americold Realty Trust	248,515	0.26
4,219	Astrazeneca Plc-Spons ADRs	245,757	0.25
5,757	Boston Scientific	244,557	0.25
2,924	Athene Holding	243,657	0.25
2,212	FMC	243,077	0.25
2,788	Tyson Foods	243,002	0.25
1,741	Five9	239,074	0.25
733	Parker-Hannifin	233,182	0.24
915	Biogen	219,527	0.23
1,293	Celanese	217,302	0.22
5,019	Twitter	216,921	0.22
3,800	Dentsply Sirona	212,002	0.22
1,274	Universal Display	210,248	0.22
3,196	Encompass Health	208,571	0.21
1,283	Travelers Cos Inc	200,700	0.21
306	Charter Communications	199,503	0.21
2,766	Pinnacle West Capital	195,252	0.20
6,448	Schlumberger	193,118	0.20
224	Equinix	189,468	0.19
5,792	GoodRx Holdings	189,283	0.19
3,548	Genpact	188,328	0.19
3,177	General Motors	186,267	0.19
461	ANSYS	184,916	0.19
5,585	Equitable Holdings	183,132	0.19
1,807	Sanofi	182,025	0.19
339	Chemed	179,345	0.18

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
686	Carlisle Cos	170,210	0.18
1,327	Airbus Group SE	169,558	0.17
610	Eli Lilly & Co	168,494	0.17
3,228	Penn National Gaming	167,372	0.17
2,520	Samsung Electronics	165,986	0.17
4,942	Oak Street Health	163,778	0.17
707	NXP Semiconductors	161,040	0.17
3,716	Six Flags Entertainment	158,227	0.16
604	McKesson	150,136	0.15
2,174	Activision Blizzard	144,636	0.15
5,997	Baker Hughes	144,288	0.15
333	KLA Corp	143,227	0.15
294	S&P Global	138,747	0.14
1,737	CoStar Group	137,275	0.14
848	Qorvo	132,619	0.14
2,470	CRH	130,474	0.13
1,168	Diamondback Energy	125,969	0.13
965	CarMax	125,672	0.13
2,461	Avangrid	122,755	0.13
1,691	Conoco Phillips	122,056	0.13
1,430	Consolidated Edison	122,008	0.13
3,856	Organon &	117,415	0.12
935	Alibaba Group Holding - Sp ADR	111,069	0.11
1,095	Clean Harbors	109,248	0.11
4,663	Halliburton	106,643	0.11
1,268	Sysco	99,601	0.10
1,756	US Bancorp	98,635	0.10
3,344	Elanco Animal Health	94,903	0.10
1,947	Steven Madden	90,477	0.09
636	Yum! Brands	88,315	0.09
251	Rockwell Automation	87,561	0.09
848	Marvell Technology	74,192	0.08
384	Wal-Mart Stores	55,561	0.06
223	CDW Corp	45,666	0.05
655	Mondelez International	43,433	0.04
463	Colgate-Palmolive	39,512	0.04
282	Garmin	38,400	0.04
		94,759,445	97.29

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Futures – Aktienindizes				
3	Nasdaq 100 E-Mini Futures (XCME) 2022-03-18	JP Morgan	(4,419)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus Futures – Aktienindizes			(4,419)	(0.00)
			(4,419)	(0.00)

GAM Star Capital Appreciation US Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

	Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	94,854,993	97,58
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	2,641,856	2.71
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	97,396,882	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		96.61
Sonstige Vermögenswerte		3.39
		100,00

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
Alphabet Inc Com. A	2,741,971	Alphabet Inc Com. A	3,283,239
Tesla Motors	1,149,048	Amazon.Com	1,702,920
Meta Platforms	1,049,501	Align Technology	819,605
NVIDIA	961,914	Meta Platforms	818,063
Block	799,595	Becton Dickinson	805,252
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	631,026	Chipotle Mexican Grill	735,253
ICU Medical	541,437	lululemon athletica	713,189
Electronic Arts	531,147	salesforce.com	705,082
Johnson Controls International	507,340	DexCom	697,385
Walt Disney Co	465,728	Starbucks	516,273
Arista Networks	409,586	Insulet	494,122
UiPath	409,101	Snap	465,861
Fidelity National Information Services	403,781	Tradeweb Markets	454,835
ABIOMED	402,230	American Tower	444,496
Becton Dickinson	351,467	Advanced Micro Devices	410,112
ZoomInfo Technologies	332,923	Carter's	391,912
Match Group	330,971	Marvell Technology	381,544
M&T Bank	330,744	Illumina	366,634
Palo Alto Networks	320,817	Leidos Holdings	354,125
Albemarle	315,900	FedEx	322,898
Exact Sciences	307,627	CoStar Group	321,080
Five9	304,665	Booking Holdings	311,071
Roku	290,735	Paycom Software	300,893
Uber Technologies	274,519	Medtronic	284,291
Humana	269,471		
Royal Bank of Canada	262,344	Summe für die Berichtsperiode	16,100,135
Workday	243,484		
Paycom Software	218,042		
RingCentral	216,370		
Illumina	216,078		
Summe für die Berichtsperiode	15,589,562		

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

GAM Star Cat Bond

Fondsmanager: Fermat Capital Management, LLC

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Bermuda	71.41	75.59
Kaiman-Inseln	10.03	10.15
Singapur	7.17	3.54
Vereinigtes Königreich	2.99	2.94
Vereinigte Staaten	2.00	1.69
Global	1.51	1.58
Irland	1.25	1.11
Hong Kong	0.08	-
Dänemark	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.76	(2.35)
Nettoumlaufvermögen	2.80	5.75
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Festzinsen	96.44	96.60
Versicherungen	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.76	(2.35)
Nettoumlaufvermögen	2.80	5.75
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Katastrophenanleihen	93.17	96.21
Unternehmensanleihen	2.68	0.39
Mortgage-Backed	0.59	-
Devisentermingeschäfte	0.76	(2.35)
Nettoumlaufvermögen	2.80	5.75
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
Katastrophenanleihen & Unternehmensanleihen & Mortgage-Backed	Von BB- bis B-, oder ggf. ohne Rating	Von BB- bis B, oder ggf. ohne Rating

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere			
14,390,000	Sakura Re FRN 2025-04-07	14,554,447	0.59
		14,554,447	0.59
Unternehmensanleihen			
12,345,000	Claveau Re FRN 2025-07-08	12,253,892	0.50
9,650,000	Hexagon III RE FRN 2026-01-15	10,988,683	0.44
9,000,000	Vita Capital VI FRN 2026-01-08	9,010,312	0.36
8,825,000	Topanga Re 1% 2026-12-08	8,826,409	0.36
7,400,000	Security First Versicherungen Holdings 1% 2028-12-17*	7,400,000	0.30
5,250,000	Hexagon II Reinsurance DAC FRN 2026-01-15	5,982,075	0.24
5,975,000	Topanga Re 1% 2024-12-08	5,974,840	0.24
2,764,000	Power Protective Re FRN 2024-10-09	2,764,634	0.11
1,930,000	Greater Bay RE 0% 2022-10-15	1,885,089	0.08
700,000	Allied Trust Holdings LLC 2026-12-31*	700,000	0.03
600,000	Allied Trust Debt 12/25 1*	600,000	0.02
		66,385,934	2.68
Katastrophenanleihen			
52,822,000	Nakama Re FRN 2026-10-13	52,986,245	2.14
49,975,000	Long Point Re III FRN 2022-06-01	50,059,620	2.02
47,000,000	Acorn Re FRN 2024-11-07	47,081,571	1.90
46,740,000	FloodSmart Re FRN 2024-03-01	46,852,272	1.89
41,715,000	Alamo Re FRN 2024-06-07	42,465,715	1.71
49,300,000	Sanders Re FRN 2022-04-07	41,468,995	1.67
39,925,000	Ursa Re FRN 2022-12-10	40,735,042	1.64
39,335,000	Cape Lookout Re FRN 2022-02-25	39,453,830	1.59
32,046,000	Merna Reinsurance II FRN 2024-04-05	32,669,697	1.32
32,560,000	Nakama Re FRN 2023-04-13	32,598,611	1.32
30,640,000	Galileo Re FRN 2024-01-08	30,926,892	1.25
29,915,000	Merna Reinsurance II FRN 2028-07-10	30,785,277	1.24
29,120,000	Ursa Re II FRN 2023-12-07	29,879,490	1.21
29,185,000	FloodSmart Re FRN 2023-02-27	29,228,180	1.18
27,975,000	Kilimanjaro III Re FRN 2024-12-19	28,749,599	1.16
27,672,000	Sutter Re FRN 2022-06-06	27,915,689	1.13
27,695,000	FloodSmart Re FRN 2022-03-07	27,907,626	1.13
27,332,000	Sutter Re FRN 2022-06-06	27,684,769	1.12
26,700,000	Everglades Re II FRN 2024-05-14	27,075,785	1.09
25,990,000	Kilimanjaro III Re FRN 2023-12-19	26,517,078	1.07
25,655,000	Atlas Capital UK 2018 FRN 2022-06-07	25,742,815	1.04
24,900,000	Cape Lookout Re FRN 2024-03-22	25,099,681	1.01
24,220,000	Sanders Re II FRN 2028-04-07	24,394,673	0.98
24,287,000	Nakama Re FRN 2026-10-13	24,346,644	0.98
23,390,000	Mona Lisa Re FRN 2023-01-09	23,720,961	0.96
22,440,000	Atlas Capital UK 2019 FRN 2023-06-07	23,583,428	0.95
22,714,000	Everglades Re II FRN 2024-05-14	23,052,269	0.93
22,785,000	Sanders Re FRN 2025-04-07	22,808,027	0.92
22,649,000	Phoenician Re FRN 2024-12-14	22,666,987	0.91
22,055,000	First Coast Re III FRN 2025-04-07	22,459,048	0.91

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
22,325,000	Merna Reinsurance II FRN 2022-04-07	22,342,470	0.90
21,715,000	Mystic Re IV FRN 2025-01-08	21,865,678	0.88
21,090,000	Sussex Capital UK Pcc FRN 2025-01-08	21,735,891	0.88
21,250,000	Everglades Re II FRN 2024-05-14	21,725,446	0.88
21,345,000	Merna Reinsurance II FRN 2023-04-07	21,579,937	0.87
20,678,000	Residential Reinsurance 2020 FRN 2024-12-06	21,068,016	0.85
21,475,000	Kilimanjaro III Re FRN 2023-12-19	21,057,937	0.85
20,290,000	Ursa Re II FRN 2023-12-07	20,820,114	0.84
19,864,000	Kilimanjaro Re FRN 2022-05-06	20,050,028	0.81
19,610,000	Kilimanjaro Re FRN 2023-05-05	19,785,909	0.80
19,380,000	Sakura Re FRN 2025-04-07	19,745,619	0.80
18,397,000	Riverfront Re FRN 2025-01-07	18,558,114	0.75
18,405,000	Bowline Re Series 2018-1 FRN 2022-05-23	18,552,521	0.75
21,355,000	Frontline Re FRN 2022-07-06	18,427,076	0.74
19,400,000	Herbie Re FRN 2024-07-08	17,621,996	0.71
15,180,000	Lion III RE DAC FRN 2025-07-15	17,438,336	0.70
15,460,000	Caelus Re VI FRN 2024-06-07	16,098,778	0.65
16,033,000	Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	16,046,445	0.65
15,600,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	15,862,719	0.64
15,220,000	Northshore Re II FRN 2022-07-08	15,412,816	0.62
14,465,000	Hypatia FRN 2023-06-07 A	15,338,171	0.62
14,950,000	Baldwin Re FRN 2025-07-07	15,114,988	0.61
14,495,000	Caelus Re VI FRN 2023-06-07	14,938,814	0.60
14,749,000	Nakama Re FRN 2025-01-14	14,843,578	0.60
14,239,000	Kilimanjaro II Re FRN 2022-04-21	14,288,238	0.58
14,165,000	Sanders Re FRN 2025-04-07	14,145,626	0.57
13,690,000	Residential Reinsurance 2020 FRN 2024-12-06	13,797,999	0.56
13,506,000	Sanders Re II FRN 2024-04-07	13,760,470	0.56
13,500,000	Easton Re FRN 2024-01-08	13,621,890	0.55
12,825,000	Atlas Capital Reinsurance 2020 DAC FRN 2024-06-10	13,620,202	0.55
12,760,000	Alamo Re II FRN 2023-06-08	13,320,834	0.54
13,000,000	SD Re FRN 2031-11-19	13,012,552	0.53
12,885,000	Residential Reinsurance 2018 FRN 2022-12-06	12,798,764	0.52
12,480,000	Cape Lookout Re FRN 2022-05-09	12,662,624	0.51
12,615,000	Kizuna RE III FRN 2026-04-07	12,645,784	0.51
12,680,000	Kilimanjaro III Re FRN 2024-12-19	12,461,476	0.50
11,385,000	Hypatia FRN 2023-06-07	11,970,751	0.48
11,615,000	Sanders Re II FRN 2023-06-07	11,941,272	0.48
11,815,000	Kilimanjaro III Re FRN A2 2026-04-20	11,875,043	0.48
11,625,000	Four Lakes Re FRN 2025-07-01	11,633,114	0.47
11,630,000	Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	11,630,000	0.47
12,025,000	Eclipse Re EC0041 (Swiss Re)*	11,533,488	0.47
11,400,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-06-06	11,499,788	0.46
11,420,000	Residential Reinsurance 2018 FRN 2022-06-06	11,376,922	0.46
11,330,000	Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	11,332,983	0.46
11,080,000	Bonanza RE FRN 2024-12-23	11,244,512	0.45
13,835,000	Caelus Re V FRN 2021-06-07	11,187,645	0.45
10,755,000	Cosaint Re FRN 2024-04-03	11,122,739	0.45
10,970,000	Kilimanjaro Re FRN A1 2025-04-21	11,027,513	0.45
10,845,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-06-06	10,937,436	0.44

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
10,160,000	Mystic Re IV FRN 2024-01-08	10,418,670	0.42
10,310,000	Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	10,314,515	0.42
10,385,000	FloodSmart Re FRN 2024-03-01	10,310,592	0.42
9,930,000	3264 re FRN 2023-02-07	10,139,095	0.41
9,885,000	Phoenician Re FRN 2023-12-14	10,042,400	0.41
9,950,000	3264 re FRN 2025-01-08	9,951,602	0.40
9,735,000	Herbie Re FRN 2025-01-08	9,950,173	0.40
9,630,000	Galileo Re FRN 2024-01-08	9,704,101	0.39
9,425,000	Putnam RE FRN 2024-06-07	9,671,291	0.39
9,510,000	Torrey Pines Re FRN 2024-06-07	9,555,343	0.39
9,385,000	Sierra FRN 2024-01-31	9,413,302	0.38
9,140,000	Kilimanjaro III Re FRN C1 2025-04-21	9,385,848	0.38
9,395,000	Kilimanjaro II Re FRN 2022-04-21	9,354,731	0.38
9,245,000	Alamo Re FRN 2022-06-08	9,354,352	0.38
9,150,000	Bowline Re Series 2019-1 FRN 2023-03-20	9,305,126	0.38
9,272,000	Residential Reinsurance 2020 FRN 2024-06-06	9,285,413	0.37
9,150,000	SD Re FRN 2023-07-14	9,221,710	0.37
8,910,000	First Coast Re II FRN 2023-06-07	9,056,818	0.37
8,735,000	Armor RE II FRN 2022-06-08	8,876,943	0.36
8,978,000	Herbie Re FRN 2025-06-06	8,853,509	0.36
8,759,000	Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	8,759,000	0.35
8,770,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-12-06	8,739,483	0.35
8,430,000	Four Lakes Re FRN 2024-01-05	8,519,465	0.34
8,410,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-06-06	8,513,205	0.34
8,385,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-06-06	8,497,895	0.34
8,315,000	Sierra FRN 2022-12-28	8,376,483	0.34
8,155,000	Kilimanjaro III Re FRN B1 2025-04-21	8,283,658	0.33
7,940,000	Matterhorn Re FRN 2022-12-07	8,001,064	0.32
7,950,000	Eclipse Re EC0033 (CEA)*	7,950,795	0.32
7,775,000	Mona Lisa Re FRN 2023-01-09	7,895,208	0.32
7,640,000	Integrity Re II FRN 2023-04-12	7,886,689	0.32
7,404,000	Blue Halo Re FRN 2023-06-28	7,864,476	0.32
7,500,000	Northshore Re II FRN 2023-07-07	7,682,141	0.31
7,620,000	FloodSmart Re FRN 2023-02-27	7,578,020	0.31
7,295,000	Northshore Re II FRN 2024-01-08	7,508,880	0.30
7,315,000	Kilimanjaro III Re FRN B2 2026-04-20	7,430,565	0.30
7,340,000	Vista Re FRN 2024-05-21	7,414,737	0.30
7,200,000	Eclipse Re EC0043 (CEA)*	7,200,000	0.29
7,120,000	Kilimanjaro Re FRN 2023-05-05	7,035,331	0.28
7,025,000	Eclipse Re EC0042 (CEA)*	7,032,728	0.28
7,000,000	Galileo Re FRN 2024-01-08	7,022,198	0.28
6,989,000	Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	6,989,000	0.28
6,800,000	Bonanza RE 0% 2022-01-06	6,647,071	0.27
6,400,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	6,433,633	0.26
6,270,000	Kilimanjaro III Re FRN C2 2026-04-20	6,409,900	0.26
6,280,000	Herbie Re FRN 2025-01-28	6,408,033	0.26
6,470,000	Kendall Re FRN A 2024-05-02	6,393,925	0.26
7,300,000	Bonanza RE 0% 2023-01-06	6,381,856	0.26
6,300,000	Four Lakes Re FRN 2024-01-05	6,362,716	0.26
6,378,000	Residential Reinsurance 2019 FRN 2023-12-06	6,314,903	0.25

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
6,255,000	Integrity Re FRN 2022-06-10	6,310,547	0.25
725,000,000	White Rock Asageo*	6,295,862	0.25
6,190,000	Umigame Re FRN 2025-04-07	6,231,411	0.25
6,015,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	6,124,780	0.25
6,100,000	Residential Reinsurance 2019 FRN 2023-06-06	6,073,748	0.25
5,655,000	FloodSmart Re FRN 2022-03-07	5,643,003	0.23
5,547,000	Phoenician Re FRN 2023-12-14	5,631,002	0.23
5,470,000	MetroCat Re FRN 2023-05-08	5,573,016	0.23
5,915,000	Residential Reinsurance 2019 FRN 2023-06-06	5,572,653	0.23
5,500,000	Isosceles Versicherungen FRN 2023-07-10*	5,541,250	0.22
5,425,000	Kilimanjaro Re FRN 2022-05-06	5,420,005	0.22
5,370,000	Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-12-06	5,383,813	0.22
5,095,000	Riverfront Re FRN 2025-01-07	5,147,605	0.21
5,225,000	Eclipse Re EC0036 Ussa*	4,947,553	0.20
4,940,000	Kendall Re FRN B 2024-05-02	4,943,651	0.20
6,830,000	Caelus Re VI FRN 2027-06-07	4,643,264	0.19
4,500,000	Seaside 2021 51 (Fairfax)*	4,500,000	0.18
4,390,000	Sierra FRN 2022-12-28	4,432,558	0.18
11,210,000	Sanders Re II FRN 2024-04-07	4,331,564	0.17
4,000,000	International Bank for Reconstruction & Devel FRN 2023-12-29	4,023,716	0.16
4,000,000	SD Re FRN 2024-11-19	4,010,968	0.16
3,760,000	Umigame Re FRN 2025-04-07	3,788,313	0.15
3,420,000	Sierra FRN 2024-01-31	3,433,238	0.14
2,996,000	Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	2,996,000	0.12
2,900,000	Seaside 2021 31 (Hartford) 2022-01-15*	2,955,390	0.12
2,175,000	Baltic PCC FRN 2022-03-07	2,951,526	0.12
2,790,000	Eclipse Re EC0038 Citizens*	2,789,721	0.11
2,765,000	Akibare Re FRN 2022-04-07	2,765,905	0.11
2,805,000	Herbie Re FRN 2023-01-06	2,700,108	0.11
2,900,000	Seaside 2022 31 (Hartford)*	2,605,592	0.11
2,520,000	Wrigley Re FRN 2024-07-08	2,524,869	0.10
2,385,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	2,401,595	0.10
2,350,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2022-12-02	2,356,501	0.10
2,350,000	Seaside 2021 1 (NFIP) 2022-01-15*	2,344,125	0.09
2,311,000	Umigame Re FRN 2025-04-07	2,340,512	0.09
1,875,000	Eclipse Re EC0035 Heritage*	1,862,438	0.08
195,000,000	White Rock Asagao 2022-04-28*	1,693,370	0.07
42,392,000	Sanders Re II FRN 2023-04-07	1,622,024	0.07
1,285,000	Sutter Re FRN 2023-05-23	1,328,793	0.05
1,275,000	Sutter Re FRN 2023-05-23	1,305,398	0.05
1,275,000	Integrity Re FRN 2023-06-12	1,292,878	0.05
1,170,000	Nakama Re FRN 2023-04-13	1,173,764	0.05
1,035,000	Isosceles Re 2021 C1 Universal*	1,018,130	0.04
1,125,000	Seaside 2022 41 (Am Fam)*	1,016,865	0.04
1,000,000	Isosceles Re 2021 A1 North Car*	1,000,700	0.04
950,000	Seaside 2022 12 (Travelers)*	913,292	0.04
950,000	Seaside 2022 11 (Travelers)*	900,524	0.04
1,030,000	Isosceles Re 2021 E1 (SFIC)*	833,991	0.03
732,687	Eclipse Re EC0034 Liberty Mutu*	833,798	0.03
1,145,500	Caelus Re V FRN 2024-06-05	751,181	0.03

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
755,000	Eclipse Re EC0040 Olympus*	751,074	0.03
825,000	Seaside 2022 41 (Am Fam)*	701,646	0.03
6,180,000	Caelus Re V FRN 2021-06-07	686,519	0.03
600,000	Seaside 2021 42 American Fam 2022-01-15*	598,200	0.02
550,000	Seaside 2021 12 (Travelers) 2022-01-15*	553,630	0.02
485,000	Eclipse Re EC0037 Hci*	494,215	0.02
450,000	Seaside 2021 23 (AIG) 2022-01-15*	448,875	0.02
2,795,000	Caelus Re VI FRN 2023-06-07	421,971	0.02
4,185,000	Caelus Re V FRN 2024-06-05	376,650	0.02
350,000	Seaside 2021 41 American Fam 2022-01-15*	366,170	0.01
350,000	Seaside 2021 11 (Travelers)*	353,395	0.01
211,201	Cerulean Re 0% 2021-12-15*	351,207	0.01
350,000	Seaside 2021 21 (AIG) 2022-01-15*	349,125	0.01
350,000	Seaside 2021 22 (AIG) 2022-01-15*	349,125	0.01
275,000	Eclipse Re EC0039 Typtap*	282,260	0.01
250,000	Kilimanjaro II Re FRN 2022-04-21	250,779	0.01
15,378,000	Caelus Re V FRN 2021-06-07	250,085	0.01
1,078,609	Citrus Re FRN 2020-03-18	202,239	0.01
405,161	Espada Reinsurance FRN 2020-06-06	131,677	0.01
1,611,833	Residential Reinsurance 2016 FRN 2020-06-06	88,651	0.00
4,675,000	Caelus Re V FRN 2021-06-07	70,183	0.00
1,079,822	Frontline Re FRN 2022-07-06	52,790	0.00
2,295,089	Caelus Re V FRN 2024-06-05	44,525	0.00
1,490,000	Caelus Re VI FRN 2027-06-07	38,067	0.00
		2,308,591,738	93.17

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	1,242,898,722	USD	(1,401,762,889)	2022-01-10	Goldman Sachs	11,826,334	0.48
EUR	1,252,787,296	USD	(1,419,795,809)	2022-02-07	Goldman Sachs	5,838,358	0.24
CHF	237,352,074	USD	(255,168,528)	2022-01-10	Goldman Sachs	5,368,434	0.22
CHF	240,504,249	USD	(261,690,943)	2022-02-07	Goldman Sachs	2,496,409	0.10
GBP	105,935,702	USD	(141,752,792)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,730,546	0.07
GBP	106,824,947	USD	(143,205,145)	2022-02-07	Goldman Sachs	1,473,661	0.06
USD	17,298,075	JPY	(1,976,921,618)	2022-01-11	Goldman Sachs	129,908	0.01
USD	8,091,433	JPY	(920,000,000)	2022-01-31	State Street Bank	100,697	0.00
EUR	1,164,687	USD	(1,322,291)	2022-01-05	Goldman Sachs	2,216	0.00
JPY	7,749,813	USD	(67,307)	2022-02-07	Goldman Sachs	8	0.00
GBP	78,031	USD	(105,688)	2022-02-07	Goldman Sachs	(6)	(0.00)
USD	27,051	CHF	(24,647)	2022-02-07	Goldman Sachs	(23)	(0.00)
CHF	298,055	USD	(327,429)	2022-02-07	Goldman Sachs	(23)	(0.00)
EUR	2,405,282	USD	(2,737,226)	2022-02-07	Goldman Sachs	(88)	(0.00)
USD	7,533,434	EUR	(6,630,694)	2022-02-07	Goldman Sachs	(12,096)	(0.00)
USD	2,903,862	GBP	(2,175,000)	2022-01-31	State Street Bank	(41,904)	(0.00)
JPY	1,976,921,619	USD	(17,243,245)	2022-01-11	Goldman Sachs	(75,078)	(0.00)
JPY	1,976,921,618	USD	(17,304,189)	2022-02-07	Goldman Sachs	(132,575)	(0.01)

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Cat Bond

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufs- währung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	34,170,605	EUR	(30,200,000)	2022-01-31	State Street Bank	(191,273)	(0.01)
USD	142,000,135	GBP	(105,935,702)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,483,202)	(0.06)
USD	258,005,407	CHF	(237,352,073)	2022-01-10	Goldman Sachs	(2,531,553)	(0.10)
USD	1,407,664,789	EUR	(1,242,898,722)	2022-01-10	Goldman Sachs	(5,924,436)	(0.24)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						28,966,571	1.18
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(10,392,257)	(0.42)
						18,574,314	0.76
						Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						2,408,106,433	97.20
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						69,610,988	2.80
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						2,477,717,421	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							25.07
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							68.31
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							1.13
Sonstige Vermögenswerte							5.49
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschafes zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 2021-08-03	74,997,492	Matterhorn Re FRN 2021-12-07	13,458,742
Nakama Re FRN 2026-10-13	52,824,062	Limestone Re 0% 2024-10-01	9,963,212
Acorn Re FRN 2024-11-07	47,000,000	Matterhorn Re FRN 2021-12-07	9,413,464
Nakama Re FRN 2026-10-13	24,289,142	Matterhorn Re FRN 2021-12-07	8,624,476
Sanders Re FRN 2025-04-07	22,785,000	Ursa Re FRN 2022-12-10	6,406,250
Phoenician Re FRN 2024-12-14	22,649,000	Everglades Re II FRN 2024-05-14	5,661,282
Sanders Re FRN 2025-04-07	14,165,000	Everglades Re II FRN 2024-05-14	4,274,451
SD Re FRN 2031-11-19	13,000,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2024-03-13	3,705,045
Claveau Re FRN 2025-07-08	12,341,841	Everglades Re II FRN 2024-05-14	3,534,496
Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	11,630,000	Matterhorn Re FRN 2024-01-08	2,559,405
Four Lakes Re FRN 2025-07-01	11,625,000	Galileo Re FRN 2024-01-08	253,308
Hexagon III RE FRN 2026-01-15	10,869,271	Espada Reinsurance FRN 2020-06-06	29,665
3264 re FRN 2025-01-08	9,950,000		
Vita Capital VI FRN 2026-01-08	9,000,000		
Topanga Re 1% 2026-12-08	8,825,000		
Residential Reinsurance 2021 FRN 2025-12-06	8,770,000		
Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	8,759,000		
Tailwind Re 2017-1 FRN 2025-01-08	6,989,000		
Herbie Re FRN 2024-07-08	6,701,499		
Bonanza RE 0% 2023-01-06	6,351,000		
Topanga Re 1% 2024-12-08	5,975,000		
Hexagon II Reinsurance DAC FRN 2026-01-15	5,913,334		
Summe für die Berichtsperiode	395,409,641	Summe für die Berichtsperiode	67,883,796

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

GAM Star Global Cautious

Fondsmanager: Charles Hepworth/James McDaid

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Global	40.69	40.81
Vereinigte Staaten	16.38	15.58
Vereinigtes Königreich	15.55	14.57
Japan	8.82	8.78
Asia-Pacific ex Japan	4.10	4.46
Europa	2.78	2.44
Europa ex UK	2.62	2.43
Schwellenmärkte global	2.61	2.87
Devisentermingeschäfte	(0.42)	0.76
Nettoumlaufvermögen	6.87	7.30
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Anleihefonds	40.91	40.87
Aktienfonds	39.10	38.28
Börsengehandelte Fonds	13.54	12.79
Devisentermingeschäfte	(0.42)	0.76
Nettoumlaufvermögen	6.87	7.30
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert GBP	Nettovermögen %				
Anleihefonds							
1,654,720	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Anteile - Thesaurierung **	20,073,246	13.58				
4,955,415	JPM Global Macro Opportunities Fund	8,914,792	6.03				
91,570	Active Global High Income Bond Fund Z2	8,748,570	5.92				
87,015	Active Global High Income Bond Fund Z1	8,490,097	5.75				
648,998	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	7,769,934	5.26				
554,877	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	6,449,995	4.37				
		60,446,634	40.91				
Aktienfonds							
149,686	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	7,027,254	4.75				
2,193,181	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	6,974,316	4.72				
254,806	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	6,057,503	4.10				
19,041	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	5,539,940	3.75				
352,252	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	5,185,150	3.51				
3,110,108	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	4,625,975	3.13				
3,226,044	Premier Pan European Property C Anteile - Thesaurierung	4,484,202	3.03				
139,798	Comgest Growth Europa ex UK GBP SU Acc	4,101,672	2.78				
151,390	BGF Continental European Flexible Fund Anteile I4 GBP	3,866,496	2.62				
15,891	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	3,852,134	2.61				
3,054	Veritas Asian C GBP	3,285,791	2.22				
1,544	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Anteile - Thesaurierung	2,782,987	1.88				
		57,783,420	39.10				
Börsengehandelte Fonds*							
184,126	Amundi Prime USA ETF	4,973,704	3.36				
632,022	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	4,432,054	3.00				
161,081	Amundi Prime Eurozone ETF	3,725,401	2.52				
135,106	iShares Physical Gold ETC	3,555,314	2.41				
782,548	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	3,323,090	2.25				
		20,009,563	13.54				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufs- währung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	48,991,553	USD	(65,644,634)	2022-01-10	Goldman Sachs	525,223	0.36
GBP	19,444,822	EUR	(23,010,870)	2022-01-10	Goldman Sachs	122,788	0.08
GBP	273,672	AUD	(506,630)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,713	0.00
GBP	256,080	SGD	(466,774)	2022-01-10	Goldman Sachs	459	0.00
SGD	467,203	GBP	(255,587)	2022-01-10	Goldman Sachs	269	0.00
CHF	35,389	GBP	(28,418)	2022-01-10	Goldman Sachs	261	0.00
GBP	13,651	EUR	(16,182)	2022-02-07	Goldman Sachs	56	0.00
GBP	13,817	USD	(18,649)	2022-01-06	Goldman Sachs	49	0.00
GBP	5,579	USD	(7,524)	2022-01-05	Goldman Sachs	24	0.00
GBP	28,498	CHF	(35,139)	2022-01-10	Goldman Sachs	21	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.

** Investment in andere GAM Star Funds.

GAM Star Global Cautious

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufs- währung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
GBP	832	USD	(1,122)	2022-02-07	Goldman Sachs	3	0.00
GBP	201	CHF	(250)	2022-01-10	Goldman Sachs	(2)	(0.00)
USD	1,122	GBP	(833)	2022-01-05	Goldman Sachs	(4)	(0.00)
GBP	4,244	AUD	(7,923)	2022-01-10	Goldman Sachs	(9)	(0.00)
EUR	5,357	GBP	(4,509)	2022-01-05	Goldman Sachs	(12)	(0.00)
CHF	34,320	GBP	(27,857)	2022-02-07	Goldman Sachs	(24)	(0.00)
SGD	456,237	GBP	(250,318)	2022-02-07	Goldman Sachs	(493)	(0.00)
AUD	514,553	GBP	(277,913)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,702)	(0.00)
AUD	502,436	GBP	(271,472)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1,726)	(0.00)
EUR	23,010,866	GBP	(19,398,222)	2022-01-10	Goldman Sachs	(76,185)	(0.05)
EUR	22,105,315	GBP	(18,690,012)	2022-02-07	Goldman Sachs	(117,560)	(0.08)
USD	62,606,974	GBP	(46,709,050)	2022-02-07	Goldman Sachs	(482,608)	(0.33)
USD	65,644,636	GBP	(49,061,711)	2022-01-10	Goldman Sachs	(595,382)	(0.40)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						650,866	0.44
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(1,275,707)	(0.86)
						(624,841)	(0.42)
						Marktwert GBP	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						137,614,776	93.13
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						10,146,846	6.87
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						147,761,622	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
OGAWs							92.50
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.44
Sonstige Vermögenswerte							7.06
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten GBP	Wichtige Verkäufe	Erlöse GBP
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	187,716	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Anteile - Thesaurierung	1,007,818
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Anteile - Thesaurierung	164,156	JPM Global Macro Opportunities Fund	456,027
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	141,721	Active Global High Income Bond Fund Z2	437,379
Active Global High Income Bond Fund Z2	119,076	Active Global High Income Bond Fund Z1	426,353
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	111,927	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	377,137
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	94,780	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	342,383
Amundi Prime USA ETF	93,851	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	337,306
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	93,829	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	335,498
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	81,897	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	312,972
Amundi Prime Eurozone ETF	73,406	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	266,038
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	72,632	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	252,302
Amundi MSCI Emerging Markets ETF	72,012	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	230,043
Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	70,980	Amundi Prime USA ETF	228,612
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	69,255	Premier Pan European Property C Anteile - Thesaurierung	214,353
Comgest Growth Europa ex UK GBP SU Acc	60,874	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	201,360
JPM Global Macro Opportunities Fund	59,342	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	197,055
Active Global High Income Bond Fund Z1	55,730	Comgest Growth Europa ex UK GBP SU Acc	190,301
Veritas Asian C GBP	51,849	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	188,309
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	51,664	Amundi Prime Eurozone ETF	184,831
Premier Pan European Property C Anteile - Thesaurierung	29,032	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	167,200
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	25,503	Veritas Asian C GBP	165,916
iShares Physical Gold ETC	23,551	iShares Physical Gold ETC	159,861
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Anteile - Thesaurierung	19,041	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Anteile - Thesaurierung	154,593
Summe für die Berichtsperiode	1,823,824	Summe für die Berichtsperiode	6,833,647

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

GAM Star China Equity

Fondsmanager: Rob Mumford

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
China	93.68	94.38
Hong Kong	4.32	4.93
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.04)
Nettoumlaufvermögen	2.00	0.73
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Einzelhandel	18.73	23.28
Medien und Unterhaltung	15.07	12.51
Banken	7.52	6.92
Autoteile und -zubehör	7.50	4.85
Grundstoffe	6.44	5.26
Pharma und Biotechnologie	6.31	6.33
Versicherungen	5.52	6.01
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5.32	5.44
Software und IT-Dienstleistungen	4.21	3.87
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	3.85	4.64
Immobilien	3.78	4.60
Technologie, Hardware und Anlagen	3.14	3.42
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	2.67	2.76
Investitionsgüter	2.40	2.14
Versorger	1.79	1.60
Transportation	1.19	0.82
Energie	1.19	1.21
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0.84	0.93
Verbraucherdienste	0.53	1.04
Gewerbliche und fachliche Leistungen	-	1.68
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.04)
Nettoumlaufvermögen	2.00	0.73
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Notierte Aktien	98.00	99.31
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.04)
Nettoumlaufvermögen	2.00	0.73
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
221,000	Tencent Holdings	12,948,809	7.70
821,436	Alibaba Group Holding	12,527,576	7.45
319,900	Meituan	9,248,677	5.50
42,934	Baidu ADR's	6,388,150	3.80
799,172	China Merchants Bank	6,107,882	3.63
429,000	Wuxi Biologics Cayman	5,092,666	3.03
70,089	Jd.Com ADRs	4,911,136	2.92
754,749	Bank of Ningbo A (XSEC)	4,533,219	2.70
507,446	Ping An Versicherungen Group of China A (XSSEC)	4,013,643	2.39
262,600	ANTA Sports Products	3,937,501	2.34
858,400	Kingsoft	3,771,045	2.24
652,000	China Mengniu Dairy	3,696,420	2.20
107,000	BYD	3,658,941	2.18
104,484	NIO Inc - ADR	3,310,053	1.97
204,600	Jiangxi Ganfeng Lithium	3,220,043	1.92
2,284,800	China Taiping Versicherungen Holdings Company	3,135,764	1.87
3,132,000	Guangzhou Automobile Group	3,089,296	1.84
1,055,727	China Jushi A (XSSEC)	3,014,777	1.79
1,288,000	China Longyuan Power Group	3,006,760	1.79
62,787	Gds Holdings Ltd - ADR	2,961,035	1.76
1,669,456	Xinyi Solar Holdings	2,830,857	1.68
289,322	Chacha Food A (XSHE)	2,785,474	1.66
84,500	Sunny Optical Technology Group Company	2,672,768	1.59
4,968,000	China Molybdenum	2,618,996	1.56
1,031,058	Universal Scientific Industrial Shanghai A (XSHG)	2,598,130	1.55
576,000	Mint Group	2,537,819	1.51
599,400	Haier Smart Home	2,533,283	1.51
804,000	Kingdee International Software Group Company	2,475,020	1.47
935,700	Budweiser Brewing APAC	2,454,378	1.46
48,277	Bilibili Inc-Sponsored ADR	2,240,053	1.33
1,258,250	A-Living Services	2,146,496	1.28
609,700	ZhongAn Online P&C Versicherungen †	2,119,322	1.26
136,100	Pharmaron Beijing	2,100,077	1.25
6,770,000	China Jinmao Holdings Group	2,092,749	1.24
2,095,900	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	2,083,230	1.24
3,284,000	Beijing Capital International Airport †	2,009,245	1.19
2,179,633	China Construction Bank A (XSSEC)	2,004,072	1.19
2,761,901	Offshore Oil Engineering	1,997,751	1.19
3,546,000	Aluminum of China †	1,960,322	1.17
1,635,600	CSPC Pharmaceutical Group	1,776,937	1.06
303,000	Hua Hong Semiconductor	1,671,177	0.99
350,098	Beijing SuperMap Software A (XSEC)	1,650,693	0.98
972,000	China Medical System Holdings	1,623,262	0.97
2,298,000	Shimao Group Holdings	1,503,252	0.89
113,410	Dada Nexus Ltd NPV ADR	1,492,476	0.89
174,778	Vipshop Holdings Ltd - ADR	1,468,135	0.87
366,142	Lexinfintech Holdings L - ADRs	1,413,308	0.84
685,600	Xinte Energy †	1,269,841	0.76
16,051	Pinduoduo Inc - ADR	935,773	0.56

† Teilbetrag des verliehenen Wertpapiers zum 31. Dezember 2021. Weitere Informationen über Wertpapierleihgeschäfte finden Sie in Anmerkung 4.

GAM Star China Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung					Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung							
64,840	Baozun Inc - Spn ADR					901,276	0.54
383,600	Sands China					893,523	0.53
528,880,000	China Trends Holdings					678,373	0.40
3,453,000	China Aoyuan Group					624,492	0.37
						164,735,953	98.00
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	2,183,387	USD	(2,463,440)	2022-01-10	Goldman Sachs	19,799	0.01
EUR	1,779,399	USD	(2,016,616)	2022-02-07	Goldman Sachs	8,286	0.00
EUR	83,194	USD	(94,274)	2022-01-06	Goldman Sachs	339	0.00
GBP	4,916	USD	(6,636)	2022-01-06	Goldman Sachs	23	0.00
EUR	3,337	USD	(3,788)	2022-01-05	Goldman Sachs	6	0.00
USD	877	GBP	(650)	2022-01-05	Goldman Sachs	(4)	(0.00)
USD	4,147	EUR	(3,652)	2022-01-05	Goldman Sachs	(7)	(0.00)
EUR	25,561	USD	(29,121)	2022-02-07	Goldman Sachs	(34)	(0.00)
USD	46,546	EUR	(41,112)	2022-02-07	Goldman Sachs	(237)	(0.00)
USD	2,471,288	EUR	(2,183,388)	2022-01-10	Goldman Sachs	(11,951)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						28,453	0.01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(12,233)	(0.01)
						16,220	0.00
						Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						164,752,173	98.00
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						3,341,120	2.00
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						168,093,293	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							96.53
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							0.40
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.02
Sonstige Vermögenswerte							3.05
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
Tencent Holdings	6,729,618	China Merchants Bank	7,271,731
China Merchants Bank	6,388,217	Tencent Holdings	7,177,930
Bilibili Inc-Sponsored ADR	4,731,998	Tongcheng-Elong Holdings	5,221,532
Kingsoft	3,909,724	Trip.Com Group Ltd-ADR	5,184,961
Meituan	3,796,111	Zhejiang Semir Garment A (XSEC)	4,184,005
ZhongAn Online P&C Versicherungen	3,153,412	China Construction Bank A (XSSC)	3,763,741
Alibaba Group Holding	3,109,727	China Life Versicherungen	3,611,379
China Longyuan Power Group	2,762,760	China Gas Holdings	3,194,683
Haier Smart Home	2,551,518	ANTA Sports Products	2,768,059
NIO Inc - ADR	1,974,664	Vipshop Holdings Ltd - ADR	2,693,266
ANTA Sports Products	1,672,438	Sunny Optical Technology Group Company	2,657,164
Pinduoduo Inc - ADR	1,633,564	China Molybdenum	2,493,088
Lexinfintech Holdings L - ADRs	1,331,534	Baidu ADR's	2,439,653
A-Living Services	1,274,360	China Overseas Land & Investment	2,438,110
Shimao Group Holdings	1,266,709	Ping An Versicherungen Group of China A (XSSC)	2,414,841
Jiangxi Ganfeng Lithium	1,163,891	China Mengniu Dairy	2,336,213
Sands China	1,089,106	Beijing SuperMap Software A (XSEC)	2,273,148
Tencent Music Entertainment - ADR	1,082,570	China Feihe	1,922,493
Universal Scientific Industrial Shanghai A (XSHG)	939,887	Tencent Music Entertainment - ADR	1,864,920
Baidu ADR's	831,675	XD	1,794,989
BYD	680,871	Chacha Food A (XSHE)	1,689,565
Pharmaron Beijing	623,980	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	1,655,983
China Feihe	620,960	Hua Hong Semiconductor	1,386,434
		Sands China	1,384,686
		Alibaba Group Holding	1,369,855
		Guangzhou Automobile Group	1,307,498
		Meituan	1,282,673
		Offshore Oil Engineering	1,224,292
		Universal Scientific Industrial Shanghai A (XSHG)	1,154,067
		Wuxi Biologics Cayman	1,064,429
		Aluminum of China	995,520
		Bilibili Inc-Sponsored ADR	979,887
		Pinduoduo Inc - ADR	925,617
		Summe für die Berichtsperiode	84,126,412
Summe für die Berichtsperiode	53,319,294		

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

GAM Star Composite Global Equity

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	43.60	44.12
Schwellenmärkte global	13.38	13.97
Europa	11.27	9.77
Japan	5.27	4.52
Europa ex UK	4.98	5.37
China	3.75	3.34
Futures – Aktienindizes	0.20	0.19
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	17.55	18.72
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Fonds von Drittanbietern	46.32	46.40
Externe Fonds	22.11	21.29
GAM Funds	13.82	13.40
Futures	0.20	0.19
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	17.55	18.72
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Börsengehandelte Fonds	68.43	67.69
Aktienfonds	13.82	13.40
Futures – Aktienindizes	0.20	0.19
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	17.55	18.72
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert USD	Nettovermögen %			
Aktiefonds							
660,974	GAM Star Japan Leaders Z JPY Acc**		8,412,348	5.27			
239,406	GAM Star Continental European Equity Z EUR Anteile – Thesaurierung**		7,954,825	4.98			
3,380	GAM Emerging Markets Equity S USD***		5,704,533	3.57			
			22,071,706	13.82			
Börsengehandelte Fonds*							
882,729	UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc		29,324,257	18.36			
39,492	SPDR S&P 500 UCITS ETF		18,827,219	11.79			
203,669	Amundi Index MSCI Europa SRI UCITS ETF DR - EUR		17,998,363	11.27			
2,508,023	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF		15,670,128	9.81			
1,308,862	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF USD		11,587,355	7.25			
24,490	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF USD		9,912,327	6.20			
28,418	Lyxor Hwabao WP MSCI China A (DR) UCITS ETF USD		5,997,619	3.75			
			109,317,268	68.43			
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %			
Futures – Aktienindizes							
116	S&P 500 Emini Futures (XCME) 2022-03-18	UBS	322,480	0.20			
Nicht realisierter Gewinn aus Futures – Aktienindizes			322,480	0.20			
			322,480	0.20			
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	70,000	USD	(79,322)	2022-01-06	Goldman Sachs	285	0.00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						285	0.00
						285	0.00
			Marktwert USD	Nettovermögen %			
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto			131,711,739	82.45			
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)			28,037,651	17.55			
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen			159,749,390	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.

** Investment in andere GAM Star Funds.

*** Investment in andere GAM Funds.

GAM Star Composite Global Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
OGAWs	82.09
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	0.20
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	17.71
	100,00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	7,516,360
SPDR S&P 500 UCITS ETF	6,839,077
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	4,439,387
GAM Star Continental European Equity Z EUR Anteile –	2,443,382
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	1,494,208
Amundi Index MSCI Europa SRI UCITS ETF DR - EUR	840,092
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF USD	623,473
Summe für die Berichtsperiode	24,195,979

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

GAM Star Continental European Equity

Fondsmanager: Niall Gallagher/Christopher Sellers

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %	Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Frankreich	14.50	14.05	Notierte Aktien	95.80	100.66
Schweiz	10.40	12.38	Vorzugsaktien	-	1.44
Niederlande	10.34	13.45	Devisentermingeschäfte	(0.01)	0.02
Deutschland	9.12	12.66			
Schweden	8.98	6.66	Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	4.21	(2.12)
Irland	8.88	8.18			
Italien	8.63	10.81			
Vereinigtes Königreich	6.76	3.86			
Dänemark	6.37	6.01			
Spanien	5.21	8.04			
Norwegen	4.17	3.58			
Finland	2.44	2.42			
Devisentermingeschäfte	(0.01)	0.02			
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	4.21	(2.12)			
	100.00	100.00		100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Investitionsgüter	19.92	18.64
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	8.53	9.74
Banken	8.44	7.65
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	6.53	7.76
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6.50	7.80
Autoteile und -zubehör	6.05	6.95
Einzelhandel	5.93	8.56
Pharma und Biotechnologie	5.84	4.49
Grundstoffe	5.43	1.69
Energie	4.17	3.58
Software und IT-Dienstleistungen	4.14	4.73
Transportation	2.55	1.95
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.40	1.54
Versicherungen	2.36	1.50
Haushalts- und Pflegeprodukte	2.30	2.53
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	1.93	2.61
Immobilien	1.08	1.30
Medien und Unterhaltung	0.87	1.27
Versorger	0.64	3.29
Technologie, Hardware und Anlagen	0.19	0.27
Gewerbliche und fachliche Leistungen	-	1.04
Verbraucherdienste	-	1.55
Nicht sektorspezifisch	-	1.66
Devisentermingeschäfte	(0.01)	0.02
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	4.21	(2.12)
	100.0	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert EUR	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
492,430	Novo Nordisk	48,663,209	4.65
65,534	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	47,643,218	4.56
373,363	Nestle	45,920,902	4.39
1,851,986	Equinor ASA	43,565,632	4.17
132,250	Linde	40,468,500	3.87
651,879	Atlas Copco	39,621,645	3.79
91,285	ASM International	35,482,479	3.39
870,227	Infineon Technologies	35,470,453	3.39
490,075	Zalando SE	34,863,935	3.33
2,250,190	FinecoBank Banca Fineco	34,731,683	3.32
315,110	Kingspan Group	33,086,550	3.17
2,250,430	Grafton Group	33,048,736	3.16
1,343,572	Volvo AB	27,358,089	2.62
1,746,096	Ryanair Holdings	26,627,964	2.55
10,921	Adyen	25,243,892	2.42
170,302	Deutsche Boerse	25,051,424	2.40
1,118,881	Epiroc	24,907,404	2.38
63,816	Zurich Versicherungen Group	24,660,224	2.36
57,777	L'Oreal	24,090,120	2.30
719,962	Nokian Renkaat OYJ	23,974,735	2.29
557,100	Faurecia	23,303,493	2.23
104,480	Pernod Ricard	22,097,520	2.11
322,288	Moncler	20,632,878	1.97
10,817	Straumann Holding	20,221,335	1.93
1,616,900	ING Groep	19,794,090	1.89
313,200	Compagnie de Saint-Gobain	19,377,684	1.85
571,749	Prysmian	18,930,609	1.81
7,704,640	CaixaBank	18,599,001	1.78
25,894	ASML Holding	18,299,290	1.75
189,784	Netcompany Group	17,976,680	1.72
627,570	Industria de Diseno Textil	17,904,572	1.71
44,340	Sika	16,269,761	1.56
70,411	Ferrari	16,018,503	1.53
250,100	BNP Paribas	15,198,577	1.45
1,497,013	Oxford Nanopore Technologies	12,445,354	1.19
467,164	Aedas Homes SAU	11,258,652	1.08
126,514	Prosus	9,302,574	0.89
2,338,068	Trustpilot Group	9,117,212	0.87
1,857,690	ITM Power	8,717,576	0.83
1,524,280	Grupo Ecoener	6,706,832	0.64
140,882	Hexagon	1,965,582	0.19
6,887	Schindler Holding-Part Cert	1,631,755	0.16
24,868	Kone	1,567,679	0.15
		1,001,818,003	95.80

GAM Star Continental European Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	10,183,622	USD	(11,528,872)	2022-01-10	Goldman Sachs	46,858	0.00
EUR	419,145	USD	(475,866)	2022-01-05	Goldman Sachs	699	0.00
EUR	87,784	GBP	(73,901)	2022-01-05	Goldman Sachs	(235)	(0.00)
USD	10,424,241	EUR	(9,198,904)	2022-02-07	Goldman Sachs	(38,521)	(0.00)
USD	11,528,872	EUR	(10,219,052)	2022-01-10	Goldman Sachs	(82,287)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						47,557	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(121,043)	(0.01)
						(73,486)	(0.01)
						Marktwert EUR	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						1,001,744,517	95.79
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						43,965,267	4.21
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						1,045,709,784	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							95.23
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.01
Sonstige Vermögenswerte							4.76
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten EUR	Wichtige Verkäufe	Erlöse EUR
Linde	35,172,652	Flutter Entertainment	16,005,666
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	28,234,702	Eiffage	15,552,977
Atlas Copco	23,832,730	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	14,272,458
Faurecia	23,486,636	RWE	13,516,095
Compagnie de Saint-Gobain	18,923,952	Adyen	13,146,025
Grafton Group	18,023,115	ACCIONA Energias Renovables	11,985,493
Zalando SE	18,019,786	Faurecia	10,803,281
Equinor ASA	16,706,102	Infineon Technologies	10,034,852
Ryanair Holdings	15,678,274	ASML Holding	9,632,258
Infineon Technologies	15,318,653	Kingspan Group	9,176,213
BNP Paribas	14,740,574	Moncler	8,866,178
Deutsche Boerse	14,215,432	Prosus	8,408,721
Adyen	13,962,837	Volkswagen	8,278,790
ASM International	13,709,718	Stadler Rail	7,460,690
Netcompany Group	13,553,084	RELX	7,098,484
Volvo AB	13,373,779	Shell Plc	6,944,331
Zurich Versicherungen Group	12,759,042	ASM International	6,357,249
L'Oreal	12,084,299	L'Oreal	6,334,015
Nestle	11,847,006	Straumann Holding	6,052,427
Epiroc	11,534,941	Nestle	5,737,130
Novo Nordisk	10,600,872	Pernod Ricard	5,463,495
Nokian Renkaat OYJ	10,104,899	Netcompany Group	5,325,422
Oxford Nanopore Technologies	9,328,065	Equinor ASA	5,313,917
ITM Power	9,272,552	Novo Nordisk	4,683,085
ING Groep	8,742,146	Atlas Copco	3,255,194
Pernod Ricard	8,110,514	Epiroc	2,854,332
Kingspan Group	7,812,357		
Moncler	7,227,328	Summe für die Berichtsperiode	222,558,778
Flutter Entertainment	7,150,502		
CaixaBank	6,956,021		
Industria de Diseno Textil	6,947,983		
FinecoBank Banca Fineco	6,872,738		
Shell Plc	6,810,157		
ASML Holding	4,756,420		
Summe für die Berichtsperiode	455,869,868		

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

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigtes Königreich	29.30	29.40
Niederlande	13.42	12.79
Deutschland	12.05	10.58
Frankreich	8.28	12.52
Spanien	6.62	7.77
Austria	3.23	2.94
Belgien	2.45	3.49
Schweiz	2.44	2.04
Singapur	2.40	2.24
Schweden	2.12	1.77
Tschechische Republik	1.62	1.39
Vereinigte Staaten	1.49	1.47
Portugal	0.62	0.35
Irland	0.43	0.33
Italien	0.22	0.32
Kanada	0.11	0.08
Devisentermingeschäfte	(0.55)	(0.47)
Nettoumlaufvermögen	13.75	10.99
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
Wandelanleihen, Unternehmensanleihen & Sonstige Anleihen	Von A+ bis CCC	Von A bis CCC+
	oder ggf. ohne Rating	

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Banken	38.18	41.46
Festzinsen	25.36	25.54
Versicherungen	8.31	9.40
Immobilien	4.91	4.39
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.71	3.89
Versorger	2.12	1.78
Telekommunikationsdienste	1.41	1.43
Lebensmittel- und Energie	0.90	0.71
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0.70	0.71
Transportation	0.15	0.12
Devisentermingeschäfte	0.05	0.05
	(0.55)	(0.47)
Nettoumlaufvermögen	13.75	10.99
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Unternehmensanleihen	81.33	83.58
Vorzugsaktien	3.05	2.66
Wandelanleihen in Aktien	2.42	3.24
Aktienoptionsscheine	-	0.00
Devisentermingeschäfte	(0.55)	(0.47)
Nettoumlaufvermögen	13.75	10.99
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert EUR	Nettovermögen %
Vorzugsaktien				
11,630,000	General Accident 8.875% Pfd Perp		20,362,135	1.17
6,416,661	Santander UK Plc		13,584,541	0.78
5,236,000	Aviva Plc		9,292,063	0.54
3,416,294	Rsa Versicherungen Group Plc		5,147,212	0.30
2,085,000	REA Holdings 9% Pfd. Perp		2,557,817	0.15
718,000	Bristol & West Invest 8.125% Pfd Perp		1,171,578	0.07
250,000	Standard Chartered Plc		391,554	0.02
211,000	Standard Chartered 8.25% Pfd Perp		374,954	0.02
			52,881,854	3.05
In Aktien wandelbare Anleihen				
20,500,000	BNP Paribas Fortis FRN Cnv Perp		19,577,295	1.13
21,500,000	Ageasfinlux FRN Cnv Perp		19,265,720	1.11
2,850,000	APQ Global 3.5% Cnv 2024-09-30		3,105,934	0.18
			41,948,949	2.42
Unternehmensanleihen				
85,886,683	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp		118,434,300	6.84
47,970,000	HSBC Holdings FRN Perp		52,676,337	3.04
45,200,000	Banco Santander FRN Perp		46,692,052	2.70
34,400,000	Natwest Group FRN Perp		43,106,807	2.49
27,400,000	Barclays FRN Perp		35,999,758	2.08
29,200,000	Commerzbank FRN Perp		31,855,448	1.84
28,400,000	Banco Santander FRN Perp		29,460,172	1.70
25,000,000	Commerzbank FRN Perp		28,930,250	1.67
30,015,000	Trafigura Group FRN Perp		26,430,995	1.53
26,000,000	Standard Chartered FRN 2031-09-23		25,957,880	1.50
19,548,000	Barclays FRN Perp		25,270,533	1.46
20,200,000	Royal Bank of Scotland Group FRN 2030-08-14		25,055,046	1.45
23,200,000	Societe Generale FRN 2031-06-30		23,161,256	1.34
21,229,000	Standard Chartered FRN 2030-09-09		22,262,215	1.29
16,900,000	Legal & General Group FRN Perp		22,215,301	1.28
19,000,000	Erste Group Bank FRN Perp		20,742,490	1.20
18,893,000	Trafigura Group FRN 7.5% Perp		20,422,577	1.18
19,000,000	Erste Group Bank FRN Perp		19,928,720	1.15
16,000,000	Lloyds Banking Group FRN Perp GBP		19,819,092	1.14
19,000,000	Deutsche Bank FRN 2025-11-19		19,340,290	1.12
14,467,000	Direct Line Versicherungen Group FRN Perp		17,489,406	1.01
14,700,000	Deutsche Bank FRN 2031-05-19		17,248,098	1.00
19,000,000	Standard Chartered 3.95% 2023-01-11		17,123,228	0.99
15,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp		16,716,600	0.96
13,150,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp		16,696,346	0.96
15,000,000	Lloyds Banking Group FRN 2026-04-01		16,581,000	0.96
17,000,000	Grand City Properties FRN Perp		16,528,590	0.95
17,000,000	CPI Property Group FRN Perp		16,014,340	0.92
16,778,500	Aegon FRN Perp		15,187,059	0.88
17,100,000	Puma International Financing 5% 2026-01-24		15,093,626	0.87
14,000,000	Vodafone Group FRN 2080-08-27		14,144,060	0.82

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert EUR	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
12,700,000	Commerzbank FRN 2030-12-05	13,857,097	0.80
13,000,000	Repsol International Finance FRN Perp	13,756,730	0.79
13,014,000	Credit Suisse Group FRN 2025-07-17	13,307,466	0.77
12,535,000	Liberty Mutual Group FRN 2059-05-23	12,953,669	0.75
10,300,000	Aegon FRN Perp 5.63% 2049-12-29	12,215,594	0.71
11,700,000	OMV FRN Perp	12,162,033	0.70
11,800,000	Societe Generale 1.125% 2025-01-23	12,157,776	0.70
12,200,000	Wintershall Dea Finance 2 FRN Perp	11,888,900	0.69
11,000,000	ABN AMRO Bank FRN Perp	11,807,620	0.68
11,500,000	Trafigura Funding 3.875% 2026-02-02	11,664,335	0.67
12,771,000	CNP Assurances FRN Perp	11,555,073	0.67
11,600,000	BPCE FRN 2042-01-13	11,522,744	0.67
8,600,000	Aroundtown FRN Perp	10,660,035	0.62
28,989,000	Casino Guichard Perrachon FRN Perp	10,632,006	0.61
10,000,000	Vodafone Group FRN 2080-08-27	10,197,600	0.59
9,600,000	La Banque Postale FRN Perp	9,922,848	0.57
10,500,000	Trafigura Funding 5.875% 2025-09-23	9,682,494	0.56
10,000,000	Fastighets Balder FRN 2081-06-02	9,561,100	0.55
3,580,000	Cheltenham & Gloucester 11.75% Perp	9,380,629	0.54
9,000,000	IKB Deutsche Industriebank FRN 2028-01-31	9,177,030	0.53
8,850,000	UBS Group Funding Switzerland FRN 2025-04-17	9,088,684	0.52
8,500,000	BP Capital Markets FRN Perp	9,020,625	0.52
6,150,000	Pension Versicherungen FRN Perp	8,736,695	0.50
8,300,000	Deutsche Bank FRN 2030-11-19	8,638,474	0.50
8,000,000	La Poste FRN Perp	8,342,800	0.48
9,000,000	Trafigura Group FRN Perp	8,038,509	0.46
8,000,000	Commerzbank FRN 2031-12-29	7,848,480	0.45
8,000,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN Perp	7,770,080	0.45
8,000,000	Credit Suisse Group FRN Perp	7,733,171	0.45
8,000,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	7,565,760	0.44
7,000,000	Electricite de France FRN Perp	7,243,250	0.42
6,745,000	CPI Property Group FRN Perp	6,970,216	0.40
7,000,000	Akelius Residential Property FRN 2081-05-17	6,837,180	0.39
5,200,000	Electricite de France FRN Perp	6,830,151	0.39
6,500,000	NIBC Bank FRN Perp	6,822,465	0.39
5,994,000	Commerzbank 4% 2027-03-30	6,725,748	0.39
5,000,000	Nationwide Building Society FRN Perp	6,446,205	0.37
2,358,000	Bank of Ireland 13.375% Perp	6,206,723	0.36
4,500,000	CYBG FRN Perp	5,982,849	0.35
6,000,000	EDP - Energias de Portugal FRN 2080-07-20	5,960,760	0.34
5,500,000	Barclays FRN 2025-04-02	5,900,015	0.34
5,385,000	ASR Nederland FRN Perp	5,872,666	0.34
5,600,000	Deutsche Pfandbriefbank FRN 2027-06-28	5,630,856	0.32
2,195,000	Coventry Bldg Society 12.125% Perp	5,568,528	0.32
4,300,000	Nationwide Building Society FRN Perp	5,515,056	0.32
4,318,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	5,510,679	0.32
5,000,000	BNP Paribas 1.5% 2025-11-17	5,246,950	0.30
5,000,000	ING Groep 1.125% 2025-02-14	5,156,600	0.30
5,000,000	CPI Property Group FRN Perp	5,130,700	0.30
5,000,000	Credit Suisse Group FRN 2027-06-24	5,067,350	0.29
4,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 2025-05-14	4,775,352	0.28

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert EUR	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
4,000,000	Volkswagen International Finance FRN Perp	4,548,720	0.26
4,400,000	Allianz SE FRN Perp	4,378,088	0.25
5,000,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-12-28	4,083,495	0.24
4,000,000	Mutuelle Assurance Des Commercants et Industr FRN Perp	4,003,960	0.23
4,000,000	Societe Generale FRN 2030-11-24	3,998,600	0.23
4,000,000	Poste Italiane FRN Perp	3,851,760	0.22
4,000,000	Aroundtown FRN Perp	3,830,760	0.22
3,600,000	Ageas FRN Perp	3,717,648	0.21
3,646,000	Barclays FRN 2028-02-07	3,712,795	0.21
3,969,000	AXA FRN Perp	3,649,297	0.21
3,600,000	Electricite de France FRN Perp	3,619,692	0.21
4,000,000	Standard Chartered 5.7% 2022-01-25	3,526,874	0.20
3,500,000	EDP - Energias de Portugal FRN 2082-03-14	3,389,365	0.20
2,783,000	REA Finance 8.75% 2020-08-31*	3,314,664	0.19
3,500,000	Standard Chartered 5.2% 2024-01-26	3,290,038	0.19
3,000,000	Credit Suisse Group FRN 2026-04-02	3,265,140	0.19
3,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	3,224,130	0.19
3,000,000	TLG Finance FRN Perp	3,106,950	0.18
3,000,000	Electricite de France FRN Perp	3,092,100	0.18
3,000,000	Credit Agricole FRN 2026-04-22	3,075,750	0.18
3,200,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	3,059,392	0.18
3,000,000	Veolia Environnement FRN Perp	3,054,960	0.18
3,000,000	Casino Guichard Perrachon 6.625% 2026-01-15	3,041,760	0.18
2,557,000	UBS Group Funding Jersey 1.25% 2026-09-01	2,659,357	0.15
3,030,000	REA Holdings 7.5% 2022-06-30*	2,644,456	0.15
2,500,000	Deutsche Bank FRN 2032-02-17	2,498,475	0.14
2,000,000	Legal & General Group FRN 2049-11-26	2,492,537	0.14
2,311,000	AXA FRN Perp	2,151,241	0.12
2,000,000	UNIQA Versicherungen Group FRN 2035-10-09	2,127,460	0.12
2,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-08-31	2,068,427	0.12
1,500,000	Just Group FRN 2031-04-15	2,033,301	0.12
2,000,000	Veolia Environnement FRN Perp	2,008,060	0.12
2,000,000	Barclays FRN 2031-03-22	1,998,980	0.12
1,943,000	NIBC Bank FRN 2040-02-21	1,972,145	0.11
2,432,000	Gran Tierra Energy International Holdings 6.25% 2025-02-15	1,952,679	0.11
3,000,000	Casino Guichard Perrachon FRN Perp	1,947,420	0.11
2,000,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN Perp	1,945,420	0.11
2,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-02-28	1,846,641	0.11
1,927,000	AXA FRN Perp	1,808,817	0.10
1,500,000	Jefferies Group FRN 2042-06-20	1,685,730	0.10
1,306,000	Dresdner Fndg Trust I 8.151% 2031-06-30	1,627,953	0.09
1,299,000	OneSavings Bank FRN Perp*	1,512,350	0.09
1,400,000	EDP - Energias de Portugal FRN 2081-08-02	1,389,178	0.08
1,000,000	Direct Line Versicherungen Group 4% 2032-06-05	1,293,898	0.07
1,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-10-31	1,226,697	0.07
1,000,000	abrdn FRN Perp	1,212,419	0.07
1,000,000	Natwest Group FRN 2031-11-28	1,173,067	0.07
1,100,000	UNIQA Versicherungen Group FRN 2041-12-09	1,094,357	0.06
900,000	La Mondiale SAM FRN Perp	976,212	0.06
1,000,000	NIBC Bank FRN Perp	972,350	0.06

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert EUR	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
1,000,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-01-31	879,619	0.05
3,895,000	Koninklijke Luchtvaart Maatschappij FRN Perp	820,947	0.05
600,000	CYBG FRN 2028-12-14	791,210	0.05
771,000	EFG International FRN Perp*	637,841	0.04
540,000	Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp	528,730	0.03
600,000	Natwest Group FRN Perp	524,842	0.03
600,000	Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	516,025	0.03
500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-03-29	384,163	0.02
394,009	HSBC France FRN Perp	360,518	0.02
150,000	Co-operative Group Holdings 2011 7.5% Step 2026-07-08	206,573	0.01
280,000	Lloyds Bank FRN 2033-10-25	204,522	0.01
40,000	Bank Of Scotland Perp*	48,356	0.00
		1,408,889,139	81.33

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
CHF	116,848,677	EUR	(111,388,945)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,386,001	0.08
CHF	115,923,077	EUR	(111,294,275)	2022-02-07	Goldman Sachs	605,295	0.03
EUR	245,878	CHF	(255,264)	2022-02-07	Goldman Sachs	(527)	(0.00)
EUR	1,720,097	USD	(2,000,000)	2022-04-21	Citibank	(34,449)	(0.00)
EUR	45,758,804	GBP	(39,000,000)	2022-04-21	JP Morgan	(557,588)	(0.03)
EUR	112,143,799	CHF	(116,848,675)	2022-01-10	Goldman Sachs	(631,142)	(0.04)
EUR	57,064,597	GBP	(49,000,000)	2022-05-19	JP Morgan	(1,069,212)	(0.06)
EUR	59,246,179	GBP	(51,000,000)	2022-02-17	State Street Bank	(1,438,891)	(0.08)
EUR	59,245,767	GBP	(51,000,000)	2022-01-20	JP Morgan	(1,478,145)	(0.09)
EUR	45,735,581	USD	(54,000,000)	2022-02-17	State Street Bank	(1,707,875)	(0.10)
EUR	145,560,408	GBP	(124,000,000)	2022-03-17	State Street Bank	(1,871,979)	(0.11)
EUR	58,045,141	USD	(69,000,000)	2022-03-16	JP Morgan	(2,541,855)	(0.15)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,991,296	0.11
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(11,331,663)	(0.66)
						(9,340,367)	(0.55)

	Marktwert EUR	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	1,494,379,575	86.25
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	238,040,099	13.75
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	1,732,419,674	100.00

* Level 3 Investitionen.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	82.91
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	0.29
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	2.11
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.11
Sonstige Vermögenswerte	14.58
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten EUR	Wichtige Verkäufe	Erlöse EUR
BPCE FRN 2042-01-13	11,570,410	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	33,610,250
CPI Property Group FRN Perp	9,412,500	BNP Paribas Fortis FRN Cnv Perp	27,269,350
Commerzbank FRN Perp	8,121,250	Societe Generale 1.25% 2024-02-15	25,082,935
Commerzbank FRN 2031-12-29	7,960,000	Lloyds Banking Group FRN 2035-12-03	23,154,267
Trafigura Group FRN Perp	7,614,855	Societe Generale FRN 2030-11-24	23,027,600
Louis Dreyfus 1.625% 2028-04-28	4,054,640	Societe Generale FRN 2029-06-12	21,849,400
EVONIK INDUSTRIES AG	3,975,000	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	17,111,250
Trafigura Funding 3.875% 2026-02-02	3,576,250	Credit Agricole SA/London .5% 2024-06-24	15,259,500
EDP - Energias de Portugal FRN 2082-03-14	3,481,835	Barclays 1.875% 2023-12-08	13,599,300
Casino Guichard Perrachon 6.625% 2026-01-15	3,147,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 2024-02-28	12,346,800
Natwest Group FRN 2031-11-28	1,181,997	Barclays FRN Perp	11,680,093
abrdrn FRN Perp	1,174,394	Royal Bank of Scotland Group 2.5% 2023-03-22	11,431,200
UNIQA Versicherungen Group FRN 2041-12-09	1,092,476	La Mondiale SAM FRN Perp	10,849,575
Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	499,926	AXA FRN Perp	10,491,250
Trafigura Group FRN 7.5% Perp	108,750	CPI Property Group FRN Perp	10,320,000
Summe für die Berichtsperiode	66,971,283	Louis Dreyfus 1.625% 2028-04-28	10,276,900
		Commerzbank FRN Perp	10,057,750
		Natwest Group FRN Perp	9,897,572
		Allianz SE FRN Perp	9,836,050
		Louis Dreyfus 2.375% 2025-11-27	8,487,540
		Aegon FRN Perp 5.63% 2049-12-29	8,364,900
		Phoenix Group Holdings FRN Perp	7,617,320
		ABN AMRO Bank FRN Perp	7,477,500
		Ageas FRN Perp	6,848,750
		Aroundtown FRN Perp	6,624,555
		AXA FRN Perp	6,460,872
		BP Capital Markets FRN Perp	6,376,500
		Liberty Mutual Group FRN 2059-05-23	6,279,000
		CNP Assurances FRN Perp	6,196,025
		Orange FRN Perp	6,002,500
		Barclays FRN 2025-04-02	5,393,000
		Credit Agricole SA/London 1.375% 2025-03-13	5,211,000
		Barclays FRN Perp	5,145,897
		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria .375% 2024-10-02	5,025,500
		Credit Agricole SA FRN 4%Perp.	4,862,250
		Summe für die Berichtsperiode	409,524,151

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %	Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
Vereinigtes Königreich	48.84	56.70	Wandelanleihen, Unternehmensanleihen & Sonstige Anleihen	Von A- bis BBB+ oder ggf. ohne Rating	Von A- bis BBB+
Frankreich	9.83	8.91			
Niederlande	9.11	7.41			
Deutschland	3.78	2.50			
Schweiz	3.03	2.40			
Irland	2.52	2.59			
Spanien	2.35	1.32			
Singapur	1.76	2.34			
Australien	0.61	-			
Schweden	0.46	-			
Belgien	0.38	0.71			
Vereinigte Staaten	0.35	0.35			
Tschechische Republik	0.34	0.13			
Luxemburg	0.23	0.23			
Hong Kong	0.17	0.18			
Devisentermingeschäfte	0.21	0.15			
Nettoumlaufvermögen	16.03	14.08			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Banken	39.22	41.26
Festzinsen	26.44	28.08
Versicherungen	11.58	11.15
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3.44	2.68
Versorger	1.23	1.30
Immobilien	1.22	1.05
Telekommunikationsdienste	0.38	-
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0.25	0.25
Devisentermingeschäfte	0.21	0.15
Nettoumlaufvermögen	16.03	14.08
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Unternehmensanleihen	71.66	70.09
Vorzugsaktien	10.13	13.01
Wandelanleihen in Aktien	1.24	1.80
Sonstige Anleihen	0.73	0.87
Aktienoptionsscheine	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.21	0.15
Nettoumlaufvermögen	16.03	14.08
	100.00	100.00

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert GBP	Nettovermögen %
Vorzugsaktien			
11,617,367	General Accident 8.875% Pfd Perp	17,077,529	2.40
6,269,579	Santander UK Plc	11,144,177	1.57
7,615,161	Rsa Versicherungen Group Plc	9,633,179	1.36
5,872,250	Standard Chartered 8.25% Pfd Perp	8,761,397	1.23
5,914,830	General Accident 7.875% Pfd Perp	7,778,001	1.10
4,655,227	Standard Chartered Plc	6,121,623	0.86
3,276,165	Aviva Plc	4,881,486	0.69
2,714,000	Bristol & West Invest 8.125% Pfd Perp	3,718,180	0.52
2,438,100	REA Holdings 9% Pfd. Perp	2,511,243	0.35
226,750	Santander UK Plc	336,724	0.05
		71,963,539	10.13
In Aktien wandelbare Anleihen			
1,588,000	Santander UK 10.0625% Perp	2,831,579	0.40
2,970,000	APQ Global 3.5% Cnv 2024-09-30	2,717,550	0.38
2,000,000	Ageasfinlux FRN Cnv Perp	1,504,702	0.21
1,175,000	Aberdeen Standard Asia Focus 2.25% Cv. 31-05-2025	1,271,937	0.18
264,000	National Westminster Bank 11.5% Perp	507,202	0.07
6,000	Santander UK 10.0625% Perp	10,380	0.00
		8,843,350	1.24
Sonstige Anleihe			
2,712,000	National Westminster Bank 11.5% Perp	5,188,599	0.73
		5,188,599	0.73
Unternehmensanleihen			
33,700,000	HSBC Holdings FRN Perp	36,422,286	5.13
28,234,825	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	32,689,668	4.60
19,102,000	Credit Agricole FRN Perp	21,943,231	3.09
14,000,000	Barclays FRN Perp	15,443,680	2.17
13,804,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	14,791,124	2.08
12,520,000	Direct Line Versicherungen Group FRN Perp	12,707,925	1.79
16,915,000	Trafigura Group FRN Perp	12,506,072	1.76
11,450,000	Natwest Group FRN 2031-11-28	11,277,219	1.59
10,201,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	10,874,572	1.53
9,700,000	Barclays FRN Perp	10,167,055	1.43
9,741,000	BNP Paribas 5.75% 2022-01-24	9,766,716	1.37
8,539,000	Barclays FRN Perp	9,268,145	1.30
4,144,000	Bank of Ireland 13.375% Perp	9,158,240	1.29
9,100,000	Commerzbank 1.5% 2024-11-22	9,079,434	1.28
9,000,000	Aegon FRN Perp 5.63% 2049-12-29	8,961,766	1.26
8,525,000	Royal Bank of Scotland Group FRN 2030-08-14	8,877,935	1.25
7,900,000	Electricite de France FRN Perp	8,712,199	1.23
7,500,000	Legal & General Group FRN Perp	8,277,525	1.16
8,318,000	Brit Versicherungen Holdings FRN 2030-12-09	7,997,840	1.13
7,312,000	Barclays FRN Perp	7,624,369	1.07
7,500,000	BNP Paribas FRN 2031-05-24	7,395,450	1.04
3,365,000	Coventry Bldg Society 12.125% Perp	7,167,450	1.01

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert GBP	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
7,200,000	Banco Santander FRN 2032-10-04	7,085,232	1.00
6,700,000	Natwest Group FRN Perp	7,049,137	0.99
8,600,000	Trafigura Group FRN Perp	6,449,190	0.91
7,000,000	Credit Suisse Group FRN 2026-04-02	6,396,646	0.90
6,000,000	Aroundtown FRN Perp	6,244,320	0.88
6,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 2031-07-15	6,131,460	0.86
5,500,000	CYBG FRN 2028-12-14	6,089,435	0.86
5,500,000	BPCE FRN 2032-11-30	5,498,570	0.77
2,470,000	Cheltenham & Gloucester 11.75% Perp	5,434,000	0.76
5,000,000	Santander UK Group Holdings FRN Perp	5,396,900	0.76
6,000,000	Societe Generale 1.25% 2024-02-15	5,173,983	0.73
2,062,000	Skipton Building Society 12.875% Perp	4,502,893	0.63
4,046,000	HDL Debenture 10.375% 2023-07-31	4,471,518	0.63
4,500,000	QBE Versicherungen Group FRN 2038-09-13	4,316,400	0.61
3,610,000	Pension Versicherungen FRN Perp	4,305,791	0.61
5,000,000	BNP Paribas 1.125% 2023-11-22	4,299,059	0.60
3,850,000	Lendinvest Secured Income 5.375% 2023-10-06	3,951,563	0.56
3,831,000	Aggregated Micro Power Infrastructure 2 8% 2036-10-17*	3,945,930	0.56
1,830,000	Leeds Building Society 13.375% Perp	3,925,350	0.55
5,000,000	Trafigura Funding 5.875% 2025-09-23	3,871,165	0.54
5,000,000	HSBC Holdings FRN Perp	3,842,297	0.54
3,800,000	Credit Suisse Group FRN 2029-11-15	3,753,260	0.53
4,750,000	Credit Suisse Group FRN Perp	3,705,031	0.52
3,000,000	Phoenix Group Holdings 5.625% 2031-04-28	3,549,120	0.50
4,000,000	BNP Paribas 1.5% 2025-11-17	3,524,282	0.50
4,000,000	BNP Paribas 1.125% 2023-10-10	3,434,310	0.48
4,000,000	Credit Suisse Group FRN 2025-07-17	3,434,142	0.48
3,050,000	Coventry Building Society FRN Perp	3,316,357	0.47
2,800,000	Just Group FRN 2031-04-15	3,186,708	0.45
3,415,000	HSBC Holdings FRN Perp	3,148,548	0.44
4,000,000	AT Securities FRN Perp	3,058,540	0.43
2,750,000	Investec Bank FRN 2028-07-24	2,846,525	0.40
2,758,000	REA Finance 8.75% 2020-08-31*	2,758,000	0.39
2,686,000	Lloyds Banking Group FRN 2035-12-03	2,692,070	0.38
2,534,000	Vodafone Group FRN 2078-10-03	2,680,997	0.38
3,000,000	Banco Santander FRN Perp	2,612,835	0.37
3,000,000	UBS Group Funding Jersey 1.5% 2024-11-30	2,595,077	0.37
2,500,000	abrnd FRN Perp	2,544,875	0.36
1,150,000	Bank Of Scotland 13.625% Perp*	2,530,000	0.36
3,400,000	Natwest Group FRN Perp	2,497,065	0.35
3,200,000	SCOR SE FRN Perp	2,466,772	0.35
2,500,000	Credit Agricole FRN 2031-12-09	2,445,000	0.34
2,000,000	AXA FRN Perp	2,395,000	0.34
3,000,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	2,382,087	0.34
2,200,000	Nationwide Building Society FRN Perp	2,369,070	0.33
1,900,000	Nationwide Building Society FRN Perp	2,356,671	0.33
2,524,000	HSBC Holdings FRN Perp	2,296,064	0.32
2,000,000	Nationwide Building Society FRN Perp	2,164,900	0.30
2,025,000	Bruntwood Investments 6% 2025-02-25	2,113,371	0.30
2,000,000	BP Capital Markets FRN Perp	2,084,460	0.29

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert GBP	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
2,400,000	BPCE FRN 2042-01-13	2,001,626	0.28
1,120,000	Ulster Bank Ireland DAC 11.75% Perp	1,993,600	0.28
1,721,000	Nationwide Building Society FRN Perp	1,845,773	0.26
1,800,000	Santander UK Group Holdings FRN Perp	1,843,875	0.26
2,400,000	REA Holdings 7.5% 2022-06-30*	1,758,647	0.25
1,800,000	Deutsche Bank FRN 2028-12-22	1,756,242	0.25
1,500,000	CYBG FRN Perp	1,674,405	0.24
2,300,000	Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	1,660,816	0.23
2,000,000	Societe Generale FRN Perp	1,613,732	0.23
2,000,000	CPI Property Group FRN Perp	1,581,845	0.22
2,100,000	Standard Chartered 6.409% Perp	1,499,203	0.21
2,300,000	Rothschilds Continuation Finance FRN Perp*	1,491,243	0.21
1,461,000	OneSavings Bank FRN Perp*	1,428,128	0.20
1,000,000	Just Group 8.125% 2029-10-26	1,312,760	0.18
1,400,000	KBC Group FRN Perp	1,241,421	0.17
1,800,000	Hongkong & Shanghai Banking Ltd FRN Perp	1,234,903	0.17
1,000,000	Direct Line Versicherungen Group 4% 2032-06-05	1,086,360	0.15
1,000,000	Lloyds Banking Group FRN Perp GBP	1,040,010	0.15
1,000,000	NatWest Group FRN Perp	997,660	0.14
1,000,000	Lloyds Banking Group FRN 2031-12-15	985,060	0.14
839,000	Virgin Money UK FRN Perp	872,099	0.12
1,000,000	Banco Santander FRN Perp	867,318	0.12
1,000,000	CPI Property Group FRN Perp	861,550	0.12
1,000,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	835,413	0.12
438,000	Newcastle Building Society 10.75% Perp	766,500	0.11
600,000	Co-operative Group Holdings 2011 7.5% Step 2026-07-08	693,756	0.10
528,031	Co-Operative Group 11% 2025-12-20	655,968	0.09
700,000	AXA FRN Perp	551,677	0.08
699,000	NIBC Bank FRN Perp	500,279	0.07
500,000	Barclays FRN 2026-11-03	497,240	0.07
203,000	Newcastle Building Society 12.625% Perp	442,162	0.06
421,000	National Westminster Bank FRN 7.125% Perp	439,513	0.06
265,000	Skipton Building Society 8.5% Perp	407,377	0.06
154,000	Direct Line Versicherungen PL FRN 2042-04-27	157,833	0.02
200,000	HSBC Bank FRN Perp	137,208	0.02
40,000	Bank Of Scotland Perp*	40,600	0.01
20,000	Lloyds Bank FRN Perp*	21,400	0.00
		509,227,079	71.66

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	31,878,014	EUR	(37,000,000)	2022-03-15	State Street Bank	760,563	0.11
GBP	17,594,769	EUR	(20,600,000)	2022-06-15	State Street Bank	214,556	0.03
GBP	11,162,073	EUR	(13,000,000)	2022-05-19	JP Morgan	204,623	0.03
GBP	11,959,640	EUR	(14,000,000)	2022-04-19	JP Morgan	172,022	0.03
GBP	6,004,960	EUR	(7,000,000)	2022-01-18	State Street Bank	126,136	0.02
GBP	10,185,408	EUR	(12,000,000)	2022-02-15	JP Morgan	101,094	0.02
GBP	3,163,688	EUR	(3,700,000)	2022-05-19	State Street Bank	45,028	0.01
GBP	1,963,745	EUR	(2,300,000)	2022-04-19	State Street Bank	27,209	0.00
GBP	2,753,180	USD	(3,700,000)	2022-05-19	JP Morgan	19,314	0.00
GBP	148,165	USD	(200,000)	2022-05-19	State Street Bank	389	0.00
GBP	34,917,706	USD	(47,400,000)	2022-04-19	State Street Bank	(96,596)	(0.01)
GBP	10,833,798	USD	(15,000,000)	2022-02-15	JP Morgan	(242,185)	(0.03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						1,670,934	0.25
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(338,781)	(0.04)
						1,332,153	0.21

	Marktwert GBP	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	596,554,720	83.97
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	114,028,192	16.03
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	710,582,912	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		82.12
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		1.20
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.23
Sonstige Vermögenswerte		16.45
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten GBP	Wichtige Verkäufe	Erlöse GBP
Commerzbank 1.5% 2024-11-22	9,079,343	Lloyds Banking Group FRN 2035-	9,339,234
Banco Santander FRN 2032-10-04	7,168,926	Natwest Markets PLC FRN Perp	3,115,840
Trafigura Group FRN Perp	6,262,558	KBC Group FRN Perp	2,200,047
BPCE FRN 2032-11-30	5,479,485	Virgin Money UK FRN Perp	2,125,000
Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	4,504,626	Barclays 1.5% 2022-04-01	1,746,055
QBE Versicherungen Group FRN 2038-09-13	4,481,540	Natwest Markets PLC FRN Perp	1,708,560
Natwest Group FRN 2031-11-28	4,049,200	HSBC Holdings FRN Perp	1,650,068
Trafigura Funding 5.875% 2025-09-23	3,891,209	HDL Debenture 10.375% 2023-	1,090,000
Credit Suisse Group FRN 2029-11-15	3,788,106	National Westminster Bank 11.5%	1,041,250
Legal & General Group FRN Perp	3,378,750	Brit Versicherungen Holdings	765,000
BNP Paribas FRN 2031-05-24	3,032,310	HSBC Holdings FRN Perp	443,488
Vodafone Group FRN 2078-10-03	2,715,440	NIBC Bank FRN Perp	212,875
Heimstaden Bostad FRN Perp	2,521,077	REA Holdings PLC Ord. GBP	86,049
abrdn FRN Perp	2,500,000	Natwest Group Plc	40,524
BPCE FRN 2042-01-13	2,041,888		
CPI Property Group FRN Perp	1,635,295	Summe für die Berichtsperiode	25,563,990
Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	1,621,638		
BP Capital Markets FRN Perp	1,042,000		
NatWest Group FRN Perp	978,750		
BNP Paribas 5.75% 2022-01-24	903,125		
Banco Santander FRN Perp	875,984		
Heimstaden Bostad FRN Perp	845,832		
Summe für die Berichtsperiode	72,797,082		

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigtes Königreich	27.35	26.51
Niederlande	12.82	11.22
Frankreich	9.66	10.15
Schweiz	8.64	9.83
Spanien	6.25	4.85
Deutschland	5.29	4.89
Vereinigte Staaten	5.06	5.24
Singapur	2.68	3.00
Belgien	2.27	3.72
Australien	2.16	2.04
Luxemburg	1.95	2.67
Kanada	0.90	0.80
Irland	0.67	0.62
Schweden	0.58	0.37
Tschechische Republik	0.56	0.55
Hong Kong	0.30	0.27
Austria	0.30	0.28
Norwegen	0.27	0.35
Jersey	0.09	0.07
Brasilien	0.08	0.08
Bermuda	0.00	-
Devisentermingeschäfte	0.53	0.11
Nettoumlaufvermögen	11.59	12.38
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
Unternehmensanleihen	83.72	82.03
Vorzugsaktien	1.79	1.68
Wandelanleihen in Aktien	1.76	3.15
Sonstige Anleihen	0.61	0.65
Aktioptionsscheine	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.53	0.11
Nettoumlaufvermögen	11.59	12.38
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
Wandelanleihen in Aktien, Unternehmensanleihen & Sonstige	Von A+ bis B, oder ggf. ohne Rating	Von A bis BBB+

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Banken	41.85	41.34
Festzinsen	28.37	28.25
Diversifizierte	7.58	7.98
Versicherungen	6.26	6.48
Versorger	1.56	1.43
Immobilien	0.94	0.92
Telekommunikationsdienste	0.81	0.64
Energie	0.30	0.28
Lebensmittel, Getränke und	0.18	0.16
Transportation	0.03	0.03
Devisentermingeschäfte	0.53	0.11
Nettoumlaufvermögen	11.59	12.38
	100.00	100.00

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Vorzugsaktien			
5,252,951	Santander UK Plc	12,646,664	0.74
2,998,000	General Accident 8.875% Pfd Perp	5,969,143	0.35
2,650,000	Rsa Versicherungen Group Plc	4,540,455	0.26
2,321,475	General Accident 7.875% Pfd Perp	4,134,784	0.24
1,589,444	REA Holdings 9% Pfd. Perp	2,217,407	0.13
445,000	Bristol & West Invest 8.125% Pfd Perp	825,741	0.05
14,577	Citigroup Pfd Perp	402,908	0.02
		30,737,102	1.79
In Aktien wandelbare Anleihen			
16,750,000	BNP Paribas Fortis FRN Cnv Perp	18,190,741	1.06
9,000,000	Ageasfinlux FRN Cnv Perp	9,171,197	0.53
2,385,000	APQ Global 3.5% Cnv 2024-09-30	2,955,783	0.17
		30,317,721	1.76
Sonstige Anleihen			
9,800,000	Bank of Nova Scotia FRN 2085-08-31	8,517,866	0.50
2,070,000	Den Norske Bank FRN Perp	1,963,933	0.11
		10,481,799	0.61
Unternehmensanleihen			
62,729,267	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	98,369,085	5.72
60,324,000	HSBC Holdings FRN Perp	64,822,964	3.77
54,800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	58,289,664	3.39
44,018,000	Credit Suisse Group FRN Perp	47,012,985	2.74
42,500,000	Natwest Group FRN Perp	42,276,875	2.46
33,627,000	HSBC Holdings FRN Perp	36,185,006	2.11
35,786,000	Trafigura Group FRN Perp	35,836,458	2.08
28,800,000	Banco Santander FRN Perp	31,059,072	1.81
26,333,000	Credit Agricole FRN Perp	28,739,046	1.67
25,000,000	Royal Bank of Scotland Group FRN 2029-11-01	26,107,500	1.52
23,550,000	La Mondiale SAM FRN 2048-01-18	24,975,481	1.45
22,000,000	Barclays FRN Perp	24,358,840	1.42
21,500,000	Barclays FRN Perp	23,100,245	1.34
20,968,000	Societe Generale FRN Perp	22,915,088	1.33
22,000,000	Deutsche Bank FRN 2028-05-24	22,601,040	1.31
20,980,000	Standard Chartered 3.95% 2023-01-11	21,501,773	1.25
20,000,000	Societe Generale 4.25% 2023-09-14	21,014,000	1.22
20,235,000	UBS Group Funding Switzerland FRN 2023-08-15	20,476,808	1.19
18,861,000	Trafigura Funding 5.875% 2025-09-23	19,778,776	1.15
18,200,000	ABN AMRO Bank FRN 2028-03-27	18,800,964	1.09
17,035,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	18,764,393	1.09
15,567,000	Phoenix Group Holdings 5.375% 2027-07-06	17,296,027	1.01
16,693,000	Lloyds Banking Group FRN 2023-11-07	16,962,258	0.99
15,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 2032-12-01	16,216,800	0.94
15,899,000	ING Groep 3.15% 2022-03-29	16,001,867	0.93
14,850,000	Standard Chartered FRN Perp	15,895,291	0.92
10,600,000	Legal & General Group FRN Perp	15,845,579	0.92

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
14,116,000	Commerzbank 8.125% 2023-09-19	15,575,030	0.91
15,960,000	Australien & New Zealand Banking Group FRN Perp	14,816,945	0.86
13,900,000	Standard Chartered FRN 2030-02-12	14,280,999	0.83
14,000,000	UBS Group Funding Switzerland 3.491% 2023-05-23	14,144,760	0.82
11,956,000	QBE Versicherungen Group FRN 2046-06-17	13,268,051	0.77
11,692,000	Demeter Investments for Swiss Re FRN 2052-08-15	13,189,161	0.77
12,000,000	Barclays FRN Perp	13,029,840	0.76
13,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 2026-11-24	12,988,040	0.76
9,250,000	Direct Line Versicherungen Group FRN Perp	12,716,719	0.74
11,500,000	Credit Suisse Group FRN Perp	12,409,075	0.72
11,256,000	BPCE 5.7% 2023-10-22	12,103,239	0.70
11,100,000	Standard Chartered 5.2% 2024-01-26	11,865,678	0.69
10,000,000	Ageas FRN Perp	11,743,634	0.68
12,450,000	Rothschilds Continuation Finance FRN Perp*	10,933,341	0.64
10,600,000	Trafigura Group FRN Perp	10,766,526	0.63
9,400,000	RWE FRN 2075-07-30	10,708,762	0.62
9,526,000	UBS Group FRN Perp	10,627,015	0.62
10,000,000	BP Capital Markets FRN Perp	10,462,600	0.61
10,000,000	Credit Agricole SA/London 3.75% 2023-04-24	10,368,800	0.60
9,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	10,187,808	0.59
10,000,000	Societe Generale FRN Perp	10,178,000	0.59
9,500,000	AT Securities FRN Perp	9,838,770	0.57
8,720,000	La Mondiale SAM FRN 2047-01-26	9,802,239	0.57
8,697,000	UBS Group FRN Perp	9,681,153	0.56
9,000,000	CPI Property Group FRN Perp	9,641,384	0.56
8,335,000	BNP Paribas FRN Perp	9,469,977	0.55
9,000,000	ING Groep FRN 2028-03-22	9,326,520	0.54
8,300,000	Wintershall Dea Finance 2 FRN Perp	9,198,069	0.54
3,000,000	Cheltenham & Gloucester 11.75% Perp	8,939,371	0.52
6,000,000	Electricite de France FRN Perp	8,852,171	0.52
7,600,000	Commerzbank FRN Perp	8,169,544	0.48
7,800,000	Puma International Financing 5% 2026-01-24	7,829,406	0.46
7,737,000	Standard Chartered FRN 2023-01-20	7,748,606	0.45
7,000,000	Vodafone Group FRN 2078-10-03	7,515,830	0.44
6,600,000	ING Groep FRN Perp	7,197,300	0.42
7,000,000	Credit Suisse Group FRN 2023-12-14	7,115,360	0.41
7,000,000	Barclays FRN Perp	7,098,700	0.41
6,700,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	7,060,929	0.41
6,400,000	Credit Suisse Group FRN Perp	6,929,216	0.40
7,520,000	Gran Tierra Energy International Holdings 6.25% 2025-02-15	6,866,286	0.40
6,481,000	ING Groep 4.1% 2023-10-02	6,821,058	0.40
4,688,000	Dresdner Fndg Trust I 8.151% 2031-06-30	6,645,428	0.39
6,500,000	ABN AMRO Bank 6.25% 2022-04-27	6,617,000	0.39
6,000,000	Fastighets Balder FRN 2081-06-02	6,523,728	0.38
6,200,000	SCOR SE FRN Perp	6,473,420	0.38
5,765,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 2023-09-26	6,050,771	0.35
5,210,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	5,906,160	0.34
6,000,000	Vodafone Group FRN 2081-06-04	5,901,420	0.34
4,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 2031-07-15	5,536,504	0.32
5,000,000	Phoenix Group Holdings FRN 2031-09-04	5,306,900	0.31

* Level-3-Investitionen

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
5,545,000	Hongkong & Shanghai Banking Ltd FRN Perp	5,152,580	0.30
5,000,000	BNP Paribas FRN 2025-11-19	5,147,650	0.30
4,300,000	OMV FRN Perp	5,083,063	0.30
4,495,000	Beazley Re 5.875% 2026-11-04	5,046,716	0.29
5,000,000	HSBC Holdings FRN Perp	4,999,550	0.29
5,000,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-12-28	4,643,750	0.27
4,455,000	BNP Paribas 3.5% 2023-03-01	4,586,957	0.27
4,584,000	BAC Capital Trust XIV FRN Perp	4,556,313	0.27
4,900,000	Westpac Banking FRN Perp	4,550,777	0.26
4,610,000	BNP Paribas FRN Perp	4,366,085	0.25
1,511,000	Coventry Bldg Society 12.125% Perp	4,359,203	0.25
4,000,000	Societe Generale 4.25% 2025-04-14	4,250,600	0.25
3,700,000	HSBC Holdings FRN Perp	3,851,108	0.22
2,785,000	REA Finance 8.75% 2020-08-31*	3,772,144	0.22
3,400,000	Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	3,325,336	0.19
3,000,000	Credit Suisse Group FRN Perp	3,297,810	0.19
3,000,000	La Poste 5.3% 2043-12-01	3,212,790	0.19
3,150,000	REA Holdings 7.5% 2022-06-30*	3,126,375	0.18
3,000,000	Allianz SE FRN Perp	3,007,800	0.18
3,000,000	Allianz SE FRN Perp	3,007,800	0.18
3,000,000	Standard Chartered FRN 2027-01-14	2,910,390	0.17
2,200,000	Commerzbank FRN Perp	2,895,154	0.17
2,940,000	Den Norske Creditbank FRN Perp	2,790,148	0.16
2,644,000	Standard Chartered 5.7% 2022-01-25	2,651,112	0.15
2,665,600	Aegon FRN Perp	2,499,187	0.15
2,300,000	Societe Generale FRN Perp	2,464,036	0.14
2,330,000	Electricite de France FRN Perp	2,455,471	0.14
2,371,000	Electricite de France FRN Perp	2,449,030	0.14
2,000,000	Repsol International Finance FRN Perp	2,406,792	0.14
2,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-08-31	2,352,215	0.14
2,331,000	Puma International Financing 5.125% 2024-10-06	2,341,047	0.14
1,522,000	Dresdner Fndg Trust I 8.151% Pdf. 2031-06-30	2,157,496	0.13
2,000,000	Deutsche Bank 4.5% 2025-04-01	2,129,560	0.12
2,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-02-28	2,100,000	0.12
1,933,000	Standard Life Aberdeen FRN 2048-06-30	2,093,516	0.12
2,000,000	Standard Chartered FRN 2023-10-14	2,002,800	0.12
1,762,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	1,993,747	0.12
2,000,000	BNP Paribas FRN 2027-01-13	1,946,940	0.11
1,745,000	ING Groep FRN Perp	1,886,921	0.11
1,684,000	QBE Versicherungen Group FRN 2044-12-02	1,867,935	0.11
1,740,000	Barclays 3.684% 2023-01-10	1,740,957	0.10
1,730,000	HSBC Bank FRN Perp	1,607,533	0.09
1,000,000	Co-operative Group Holdings 2011 7.5% Step 2026-07-08	1,566,096	0.09
1,442,000	QBE Versicherungen Group FRN Perp	1,518,714	0.09
1,566,000	Investor Solutions FRN 2035-01-22*	1,503,360	0.09
1,350,000	Heimstaden Bostad FRN Perp	1,451,888	0.08
1,500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2037-10-31*	1,395,000	0.08
1,000,000	abrdrn FRN Perp	1,378,762	0.08
1,000,000	Volkswagen International Finance FRN Perp	1,293,201	0.08
1,100,000	QBE Versicherungen Group FRN 2043-11-24	1,210,715	0.07

* Level-3-Investitionen

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
1,000,000	Veolia Environnement FRN Perp	1,158,033	0.07
1,163,000	Lloyds Banking Group FRN 2046-12-14	1,153,324	0.07
1,000,000	Veolia Environnement FRN Perp	1,141,783	0.07
1,000,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-01-31	1,000,302	0.06
1,000,000	Standard Chartered FRN 2025-01-12	989,590	0.06
978,000	NIBC Bank FRN Perp	948,063	0.06
919,737	GP Investments 10% Perp	929,836	0.05
680,000	OneSavings Bank FRN Perp*	900,303	0.05
296,000	Bank of Ireland 13.375% Perp	886,027	0.05
705,000	Gol Finance 8.75% Perp	564,811	0.03
500,000	Alcatel-Lucent USA 6.5% 2028-01-15	552,590	0.03
495,000	Credit Suisse Group FRN Perp	522,958	0.03
500,000	HSBC Bank FRN Perp	464,650	0.03
500,000	Jefferies Group / Jefferies Group Capital Fin FRN 2038-03-29	436,870	0.03
350,000	JPMorgan Chase & FRN 2035-08-31	313,170	0.02
240,000	Trafigura Group FRN 7.5% Perp	295,024	0.02
395,000	Deutsche Bank AG/London FRN 2034-06-30	291,917	0.02
213,000	Natixis US Medium-Term Note Program FRN 2033-10-31	172,236	0.01
150,000	TILES-JPM FRN 2034-02-15	125,261	0.01
142,000	Lloyds Bank FRN 2033-10-25	117,952	0.01
187,500	Noble Group Holdings Limited/Hamilton 2.5% Perp	84,778	0.00
100,000	Lloyds Bank FRN 2033-07-29*	74,818	0.00
400	Aegon FRN Perp	412	0.00
		1,439,159,966	83.72

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	108,884,062	EUR	(92,500,000)	2022-02-16	State Street Bank	3,602,947	0.21
SGD	100,857,864	USD	(73,832,021)	2022-01-10	Goldman Sachs	977,505	0.06
USD	44,982,762	GBP	(32,500,000)	2022-03-16	State Street Bank	976,627	0.06
USD	40,905,732	GBP	(29,500,000)	2022-02-16	State Street Bank	954,695	0.05
USD	20,831,300	EUR	(17,500,000)	2022-01-19	JP Morgan	924,402	0.05
USD	41,367,795	EUR	(35,500,000)	2022-05-18	State Street Bank	871,665	0.05
SGD	99,611,449	USD	(73,255,563)	2022-02-07	Goldman Sachs	616,171	0.04
AUD	65,358,726	USD	(47,237,088)	2022-01-10	Goldman Sachs	282,635	0.02
USD	10,446,012	EUR	(9,000,000)	2022-04-20	JP Morgan	187,239	0.01
AUD	63,562,816	USD	(46,033,907)	2022-02-07	Goldman Sachs	183,958	0.01
USD	4,159,362	EUR	(3,500,000)	2022-01-19	Citibank	177,982	0.01
USD	8,263,470	GBP	(6,000,000)	2022-01-19	State Street Bank	136,999	0.01
ILS	29,601,029	USD	(9,400,229)	2022-02-07	Goldman Sachs	111,932	0.01
USD	4,087,976	GBP	(3,000,000)	2022-04-20	State Street Bank	26,813	0.00
EUR	3,000,000	USD	(3,392,839)	2022-01-19	Citibank	19,772	0.00
USD	2,032,815	GBP	(1,500,000)	2022-05-18	State Street Bank	2,706	0.00
ILS	125,329	USD	(39,819)	2022-01-10	Goldman Sachs	450	0.00
ILS	65,703	USD	(21,170)	2022-02-07	Goldman Sachs	(57)	(0.00)
USD	42,037	ILS	(132,241)	2022-02-07	Goldman Sachs	(458)	(0.00)

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwahrung	Kontraktgrosse	Verkaufs- wahrung	Kontraktgrosse Betrag	Falligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermogen %
Offene Termingeschafte,							
USD	621,453	AUD	(856,638)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1,427)	(0.00)
USD	640,570	SGD	(869,167)	2022-02-07	Goldman Sachs	(4,002)	(0.00)
USD	6,832,542	EUR	(6,000,000)	2022-05-18	JP Morgan	(11,874)	(0.00)
ILS	30,077,268	USD	(9,701,357)	2022-01-10	Goldman Sachs	(37,566)	(0.00)
USD	9,582,227	ILS	(30,202,597)	2022-01-10	Goldman Sachs	(121,831)	(0.01)
USD	47,315,442	AUD	(65,358,726)	2022-01-10	Goldman Sachs	(204,282)	(0.01)
USD	74,164,478	SGD	(100,857,863)	2022-01-10	Goldman Sachs	(645,051)	(0.04)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen						10,054,498	0.59
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(1,026,548)	(0.06)
						9,027,950	0.53
						Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						1,519,724,538	88.41
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						199,245,893	11.59
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						1,718,970,431	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							83.80
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							1.40
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							2.11
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.58
Sonstige Vermögenswerte							12.11
							100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	16,858,600	Societe Generale FRN Perp	26,781,250
Trafigura Group FRN Perp	10,600,000	BNP Paribas Fortis FRN Cnv Perp	26,276,641
Trafigura Funding 5.875% 2025-09-23	7,352,181	UBS Group FRN Perp	17,181,250
Societe Generale 4.25% 2025-04-14	4,362,800	Societe Generale FRN Perp	16,356,250
Natwest Group FRN Perp	4,184,250	Lloyds Banking Group FRN 2035-12-03	14,445,815
Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	3,290,400	UBS Group Funding Switzerland FRN Perp	9,899,400
Commerzbank FRN Perp	2,858,152	Demeter Investments for Swiss Re FRN 2052-08-15	9,210,000
ING Groep FRN 2028-03-22	2,087,220	Ageas FRN Perp	5,846,311
Heimstaden Bostad FRN Perp	1,986,067	Allianz SE FRN Perp	4,148,750
Vodafone Group FRN 2081-06-04	1,977,500	Bank Of Scotland 13.625% Perp	3,874,178
Heimstaden Bostad FRN Perp	1,441,651	UBS Group FRN Perp	3,285,000
abrdn FRN Perp	1,323,600	Beazley Re 5.875% 2026-11-04	3,240,562
Summe für das Berichtsjahr	58,322,421	Den Norske Bank FRN Perp	1,925,000
		AXA FRN Perp	1,923,065
		Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	1,705,357
		HDL Debenture 10.375% 2023-07-31	1,495,371
		Aegon FRN Perp	926,250
		NIBC Bank FRN Perp	777,349
		Westpac Banking FRN Perp	744,000
		QBE Versicherungen Group FRN Perp	585,900
		Summe für das Berichtsjahr	150,627,699

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

GAM Star Global Defensive

Fondsmanager: Charles Hepworth/James McDaid

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Global	40.98	41.11
Vereinigte Staaten	18.63	17.84
Vereinigtes Königreich	11.37	10.63
Japan	5.93	5.89
Asia-Pacific ex Japan	2.18	2.38
Europa	2.18	1.91
Europa ex UK	2.06	1.91
Schwellenmärkte global	0.88	0.97
Devisentermingeschäfte	(0.37)	0.63
Nettoumlaufvermögen	16.16	16.73
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Anleihefonds	51.03	50.94
Aktienfonds	24.41	23.61
Börsengehandelte Fonds	8.77	8.09
Devisentermingeschäfte	(0.37)	0.63
Nettoumlaufvermögen	16.16	16.73
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert GBP	Nettovermögen %					
Anleihefonds*								
210,888	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Anteile - Thesaurierung **	2,558,265	14.76					
15,075	Active Global High Income Bond Fund Z2	1,440,311	8.31					
14,291	Active Global High Income Bond Fund Z1	1,394,348	8.04					
102,539	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	1,227,614	7.08					
636,636	JPM Global Macro Opportunities Fund	1,145,308	6.61					
92,853	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	1,079,344	6.23					
		8,845,190	51.03					
Aktienfonds*								
1,906	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	554,542	3.20					
172,742	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	549,320	3.17					
20,097	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	477,769	2.76					
305,315	Premier Pan European Property C Anteile - Thesaurierung	424,388	2.45					
27,757	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	408,589	2.36					
12,905	Comgest Growth Europa ex UK GBP SU Acc	378,623	2.18					
245,988	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	365,882	2.11					
13,997	BGF Continental European Flexible Fund Anteile I4 GBP	357,490	2.06					
180	Veritas Asian C GBP	193,664	1.12					
103	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Anteile - Thesaurierung	184,667	1.06					
3,911	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	183,601	1.06					
629	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	152,574	0.88					
		4,231,109	24.41					
Börsengehandelte Fonds*								
15,832	Amundi Prime USA ETF	427,662	2.47					
14,463	iShares Physical Gold ETC	380,594	2.20					
52,401	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	367,462	2.12					
14,875	Amundi Prime Eurozone ETF	344,021	1.98					
		1,519,739	8.77					
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							55,578	0.32
GBP	5,068,753	USD	(6,790,035)	2022-01-10	Goldman Sachs	16,977	0.10	
GBP	2,751,692	EUR	(3,256,806)	2022-01-10	Goldman Sachs	151	0.00	
GBP	16,639	USD	(22,329)	2022-02-07	Goldman Sachs	77	0.00	
GBP	11,964	EUR	(14,149)	2022-02-07	Goldman Sachs	(9,071)	(0.05)	
EUR	3,256,809	GBP	(2,743,787)	2022-01-10	Goldman Sachs	(17,103)	(0.10)	
EUR	3,215,595	GBP	(2,718,784)	2022-02-07	Goldman Sachs			

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

** Investment in andere GAM Star Funds.

GAM Star Global Defensive

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	6,107,289	GBP	(4,556,501)	2022-02-07	Goldman Sachs	(47,127)	(0.27)
USD	6,790,034	GBP	(5,077,584)	2022-01-10	Goldman Sachs	(64,408)	(0.37)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						72,783	0.42
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(137,709)	(0.79)
						(64,926)	(0.37)
						Marktwert GBP	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						14,531,112	83.84
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						2,801,049	16.16
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						17,332,161	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)							83.05
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.41
Sonstige Vermögenswerte							16.54
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten GBP	Wichtige Verkäufe	Erlöse GBP
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	61,498	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	249,462
Active Global High Income Bond Fund Z2	35,611	Active Global High Income Bond Fund Z1	138,121
Active Global High Income Bond Fund Z1	33,492	Active Global High Income Bond Fund Z2	134,126
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	29,598	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	120,661
JPM Global Macro Opportunities Fund	27,453	JPM Global Macro Opportunities Fund	114,878
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	26,648	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	101,880
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	17,784	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	47,536
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	13,610	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	45,971
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	11,856	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	43,524
Amundi Prime USA ETF	10,117	Premier Pan European Property C Acc	40,258
Premier Pan European Property C Acc	9,960	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	36,412
Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	9,502	Amundi Prime USA ETF	34,980
iShares Physical Gold ETC	9,188	iShares Physical Gold ETC	34,710
Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	8,870	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	31,483
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	8,728	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	29,658
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	8,596	Amundi Prime Eurozone ETF	29,486
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	8,587	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	29,143
Amundi Prime Eurozone ETF	8,204	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	28,572
Veritas Asian C GBP	3,256	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	18,279
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	3,117	Veritas Asian C GBP	16,567
		GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	16,312
Summe für die Berichtsperiode	345,675	Summe für die Berichtsperiode	1,342,019

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

GAM Star Global Dynamic Growth

Fondsmanager: Charles Hepworth/James McDaid

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigtes Königreich	25.69	24.63
Global	18.49	18.90
Japan	13.18	13.41
Vereinigte Staaten	11.56	10.90
Asia-Pacific ex Japan	10.82	12.04
Schwellenmärkte global	8.16	9.19
Europa	4.76	4.28
Europa ex UK	4.49	4.26
Devisentermingeschäfte	(0.01)	(0.01)
Nettoumlaufvermögen	2.86	2.40
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Aktiefonds	70.91	71.94
Börsengehandelte Fonds	21.34	20.64
Anleihenfonds	4.90	5.03
Devisentermingeschäfte	(0.01)	(0.01)
Nettoumlaufvermögen	2.86	2.40
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert GBP	Nettovermögen %				
Anleihefonds*							
3,350	Active Global High Income Bond Fund Z2	320,073	2.48				
173,400	JPM Global Macro Opportunities Fund	311,947	2.42				
		632,020	4.90				
Aktienfonds*							
20,980	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	984,940	7.64				
285,793	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	908,822	7.05				
2,953	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	859,251	6.66				
54,252	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	798,591	6.19				
33,263	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	790,756	6.13				
666	Veritas Asian C GBP	716,964	5.56				
477,512	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	710,251	5.51				
376	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Anteile -	677,944	5.26				
2,673	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	647,998	5.02				
20,912	Comgest Growth Europa ex UK GBP SU Acc	613,544	4.76				
22,647	BGF Continental European Flexible Fund Anteile I4 GBP	578,411	4.49				
325,183	Premier Pan European Property C Anteile - Thesaurierung	452,005	3.50				
209	GAM Emerging Markets Equity S GBP***	404,316	3.14				
0	Loomis Sayles U.S. Equity Leaders Fund	1	0.00				
		9,143,794	70.91				
Börsengehandelte Fonds*							
29,488	Amundi Prime USA ETF	796,545	6.18				
90,115	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	631,931	4.90				
24,014	Amundi Prime Eurozone ETF	555,384	4.31				
124,281	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	527,759	4.09				
9,110	iShares Physical Gold ETC	239,730	1.86				
		2,751,349	21.34				
Kaufwährung	Kontraktgröße	Verkaufswährung	Kontraktgröße Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	243,481	EUR	(288,088)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,577	0.01
EUR	288,087	GBP	(242,769)	2022-01-10	Goldman Sachs	(865)	(0.01)
EUR	270,551	GBP	(228,751)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1,440)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,577	0.01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(2,305)	(0.02)
						(728)	(0.01)

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

** Investment in andere GAM Star Funds.

*** Investment in andere GAM Funds.

GAM Star Global Dynamic Growth

Portfolioaufstellung

31. Dezember 2021

	Marktwert GBP	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	12,526,435	97.14
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	368,813	2.86
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	12,895,248	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)		96.81
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.01
Sonstige Vermögenswerte		3.18
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten GBP	Wichtige Verkäufe	Erlöse GBP
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	96,799	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	42,095
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	88,599	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	40,580
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	87,339	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	38,027
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	84,184	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	36,705
Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	73,957	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	35,402
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	69,997	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	34,856
Veritas Asian C GBP	68,267	Veritas Asian C GBP	31,508
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	66,486	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	31,233
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	59,633	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	30,251
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	56,175	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	25,252
Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	54,730	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	24,436
Amundi Prime USA ETF	51,664	GAM Emerging Markets Equity S GBP	20,337
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	41,133	Premier Pan European Property C Acc	19,176
Premier Pan European Property C Acc	38,766	JPM Global Macro Opportunities Fund	17,219
GAM Emerging Markets Equity S GBP	38,526	Active Global High Income Bond Fund Z2	14,537
Amundi Prime Eurozone ETF	36,868	Amundi Prime USA ETF	9,459
Amundi MSCI Emerging Markets ETF	36,782	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	7,577
Active Global High Income Bond Fund Z2	30,246	Amundi Prime Eurozone ETF	7,138
JPM Global Macro Opportunities Fund	29,534	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	7,067
iShares Physical Gold ETC	14,313	iShares Physical Gold ETC	3,040
Summe für die Berichtsperiode	1,123,998	Summe für die Berichtsperiode	475,895

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

GAM Sustainable Emerging Equity

Fondsmanager: Tim Love

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
China	28.05	28.31
Taiwan	15.77	14.61
Indien	13.67	7.67
Korea, Republik	11.77	12.96
Südafrika	6.44	6.30
Hong Kong	5.39	7.80
Australien	3.78	3.77
Russian Federation	2.50	1.43
Brasilien	2.30	7.20
Argentinien	1.40	1.16
Schweiz	1.35	1.10
U.A.E.	1.24	0.44
Chile	1.20	0.77
Greece	1.12	0.65
Indonesien	1.01	0.88
Panama	0.85	0.87
Mexico	0.65	0.71
Romania	0.59	0.28
Malaysia	0.36	0.40
Portugal	0.34	0.30
Hungary	0.24	0.29
Qatar	0.17	0.17
Thailand	0.01	1.02
Kanada	-	0.57
Bermuda	-	0.00
Devisentermingeschäfte	(0.00)	-
Nettoumlaufvermögen	(0.20)	0.34
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Gewerbliche und fachliche Leistungen	0.66	1.84
Versorger	0.59	0.92
Haushalts- und Pflegeprodukte	0.43	1.01
Telekommunikationsdienste	0.24	-
Festzinsen	0.21	0.29
Devisentermingeschäfte	(0.00)	-
Nettoumlaufvermögen (Verbindlichkeiten)	(0.20)	0.34
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Notierte Aktien	95.16	93.46
Vorzugsaktien	4.82	5.90
Aktioptionscheine	0.22	0.30
Unternehmensanleihen	0.00	0.00
Devisentermingeschäfte	(0.00)	-
Nettoumlaufvermögen (Verbindlichkeiten)	(0.20)	0.34
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
Unternehmensanleihen	Ohne Rating	

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	13.83	12.48
Banken	12.03	11.53
Grundstoffe	10.82	7.76
Software und IT-Dienstleistungen	9.57	5.91
Technologie, Hardware und Anlagen	9.54	11.09
Einzelhandel	7.94	8.91
Medien und Unterhaltung	6.68	7.13
Autoteile und -zubehör	4.77	2.94
Investitionsgüter	4.60	4.99
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	4.43	3.91
Versicherungen	3.34	4.46
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.73	4.28
Lebensmittel- und Grundartikeleinzelhandel	1.96	1.50
Immobilien	1.53	0.71
Pharma und Biotechnologie	1.37	2.19
Verbraucherdienste	1.13	1.83
Energie	0.95	2.30
Transportation	0.85	

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
67,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,489,319	8.10
14,500	Tencent Holdings	849,582	4.62
93,890	Lynas Rare Earths	694,232	3.78
11,910	Tata Consultancy Services	598,956	3.26
9,918	Asian Paints	451,359	2.46
7,700	Hong Kong Exchanges and Clearing	449,775	2.45
3,765	Alibaba Group Holding - Sp ADR	447,244	2.43
11,660	Housing Development Finance	405,700	2.21
15,210	Infosys	386,257	2.10
13,200	Meituan	381,627	2.08
188,400	Xinjiang Goldwind Science & Technology	367,796	2.00
119,000	Kingdee International Software Group Company	366,328	1.99
427,700	Old Mutual	351,057	1.91
8,000	MediaTek	344,092	1.87
18,180	HCL Technologies	322,607	1.76
297,744	E.Sun Financial Holding	301,866	1.64
177,601	Xinyi Solar Holdings	301,154	1.64
8,500	BYD	290,664	1.58
508	Samsung SDI	279,907	1.52
3,158	Polyus PJSC RUB 1.00	278,694	1.52
191	MercadoLibre	257,544	1.40
218,000	Lenovo Group	250,539	1.36
12,060	Clicks Group	238,427	1.30
16,490	Impala Platinum Holdings	232,472	1.26
23,000	Delta Electronics	228,612	1.24
2,723	Prosus	223,460	1.22
4,365	Quimica Y Minera Chil-Sp ADR's	220,127	1.20
19,370	Nedbank Group	212,415	1.16
1,920	SK Hynix	211,584	1.15
1,399	Cie Financiere Richemont	210,276	1.14
17,500	Wuxi Biologics Cayman	207,743	1.13
14,540	OPAP	206,190	1.12
55,250	Emirates NBD PJSC	203,819	1.11
10,000	Techtronic Industries	199,069	1.08
17,000	Sitronix Technology	196,624	1.07
6,100	Shinhan Financial Group	188,837	1.03
645,940	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	186,270	1.01
3,994	KB Financial Group	184,791	1.01
5,703	NIO Inc - ADR	180,671	0.98
12,190	PIK Group PJSC	180,072	0.98
45,000	Cosan Industria e Comercio	175,233	0.95
547	NAVER	174,166	0.95
168,000	Guangzhou Automobile Group	165,709	0.90
27,000	Country Garden Services Holdings	161,731	0.88
1,882	Copa Holdings	155,566	0.85
965	Naspers	149,466	0.81
18,500	China Merchants Bank	143,680	0.78
51,300	Ningbo Sanxing Medical Electric A (XSSC)	131,282	0.71
3,786	Li Auto Inc - ADR	121,531	0.66

GAM Sustainable Emerging Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
21,000	Zhejiang Weiming Environment Protection A (XSSC)	120,365	0.66
2,371	Xpeng Inc - ADR	119,332	0.65
59,000	Inmobiliaria Vesta SAB de	118,865	0.65
60,258	Welspun India	117,945	0.64
210,000	China Molybdenum	110,706	0.60
937	LG Electronics	108,775	0.59
182,821	Banca Transilvania	108,389	0.59
28,300	EDP - Energias do Brasil	106,392	0.58
1,074	Kakao	101,640	0.55
12,717	Ping An Versicherungen Group of China A (XSSC)	100,585	0.55
6,370	KEI Industries	100,093	0.54
16,000	Gigabyte Technology	89,927	0.49
58,000	Man Wah Holdings	89,868	0.49
13,804	NIIT	83,806	0.46
6,700	Midea Group A (XSEC)	77,593	0.42
36,000	Primax Electronics	73,777	0.40
664	Netease Inc-ADRs	67,582	0.37
66,200	Public Bank Bhd	66,105	0.36
2,700	Jeronimo Martins SGPS	61,716	0.34
27,000	Cathay Financial Holding	60,993	0.33
6,000	President Chain Store	59,313	0.32
20,900	Fubon Financial Holding	57,638	0.31
10,800	Banco do Brasil	55,939	0.30
13,317	Lexinfintech Holdings L - ADRs	51,404	0.28
50	LG Household & Health Care	46,141	0.25
874	OTP Bank	44,765	0.24
4,400	AIA Group	44,360	0.24
4,800	Bharti Airtel	44,154	0.24
26,000	China Medical System Holdings	43,421	0.24
64	NCSOFT	34,618	0.19
7,400	Natura & Holding	33,785	0.18
2,709	Midea Group A (XSHE)	31,373	0.17
5,510	Qatar National Bank QPSC	30,554	0.17
38,000	China Construction Bank	26,320	0.14
23,500	Fosun International	25,350	0.14
34,027	Tabreed Common Stock AED 1.00	23,438	0.13
		17,493,149	95.16
Vorzugsaktien			
13,910	Samsung Electronics Preference	833,137	4.53
14,880	Banco Bradesco	51,319	0.28
445	Energetica de Minas Gerais	1,047	0.01
		885,503	4.82

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Aktienoptionsscheine			
4,431	Credit Suisse AG/Nassau 0% 20/02/24WTS	38,947	0.21
6,091	Minor Intl Pcl -Cw23	1,787	0.01
820	Cie Financiere Richemo-Cw	900	0.00
		41,634	0.22

Unternehmensanleihen

924,000	Renaissance Financial Holdings 0% 2022-05-16*	-	0.00
1,200,000	Renaissance Financial Holdings 0% 2022-05-16*	-	0.00
		-	0.00

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	13,496 GBP		(10,000)	2022-01-06	Goldman Sachs	(48)	(0.00)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(48)	(0.00)
						(48)	(0.00)

	Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	18,420,238	100.20
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	(37,679)	(0.20)
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	18,382,559	100.00

Analyse des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	99.59
Sonstige Vermögenswerte	0.41
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

* Level 3 Investitionen.

GAM Sustainable Emerging Equity

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
Tata Consultancy Services	333,420	Fortescue Metals Group	230,478
Tencent Holdings	299,751	Xinte Energy	160,347
Meituan	270,741	Old Mutual	132,426
Asian Paints	261,831	B3 - Brasil Bolsa Balcao	129,001
Old Mutual	208,950	Sands China	119,676
Housing Development Finance	196,623	Ping An Versicherungen Group of China A (XSSE)	105,896
E.Sun Financial Holding	196,250	Parex Resources	103,167
Polyus PJSC RUB 1.00	195,738	Eicher Motors	102,053
HCL Technologies	192,230	Samsung SDI	102,008
SK Hynix	175,907	Nedbank Group	101,990
Emirates NBD PJSC	161,749	Localiza Rent a Car	97,960
NIO Inc - ADR	157,592	Zhejiang Weiming Environment Protection A (XSSE)	95,734
BYD	153,879	Cosan Industria e Comercio	92,110
Impala Platinum Holdings	151,144	Tata Consultancy Services	77,278
Kingdee International Software Group Company	124,835	MultiChoice Group	75,950
MercadoLibre	117,621	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	62,623
Infosys	116,471	EDP - Energias do Brasil	56,142
Xinyi Solar Holdings	115,562	Kasikornbank Pcl-Nvdr	55,930
Clicks Group	115,015	Siam Cement Pcl-Nvdr	51,419
OPAP	114,887	Shinhan Financial Group	44,586
Nedbank Group	114,649	Country Garden Services Holdings	44,320
Lynas Rare Earths	114,464	Samsung Electronics Preference	42,551
Quimica Y Minera Chil-Sp ADR's	114,125	Kasikornbank	41,712
Hong Kong Exchanges and Clearing	113,732	Tencent Holdings	37,006
Li Auto Inc - ADR	113,040	Alibaba Group Holding - Sp ADR	35,300
Xpeng Inc - ADR	112,651	Banco do Brasil	31,806
MediaTek	111,604	Banco Bradesco	30,300
Xinjiang Goldwind Science & Technology	110,942	Sendas Distribuidora	30,296
Country Garden Services Holdings	110,138	Natura & Holding	30,157
Prosus	91,628	Pagseguro Digital	28,045
Naspers	88,045		
PIK Group PJSC	78,993		
Kakao	64,588		
Banca Transilvania	63,215		
NAVER	62,854		
Samsung Electronics Preference	62,476		
Summe für die Berichtsperiode	5,187,340	Summe für die Berichtsperiode	2,348,267

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	69.38	49.77
Indonesien	7.78	6.94
Kolumbien	4.46	2.96
Ghana	2.65	1.30
Ägypten	2.35	1.31
Südafrika	2.26	2.71
Russia	1.81	10.08
Global	0.98	0.45
Tadschikistan	0.66	0.45
Iraq	0.48	0.28
Elfenbeinküste	0.39	0.39
Marokko	-	0.54
Ukraine	-	0.71
Qatar	-	1.80
Mexico	-	2.90
Irland	-	0.80
Tunesien	-	0.50
Ecuador	-	1.34
Pakistan	-	1.41
Kamerun	-	1.62
Futures - Zinssätze	0.02	(0.12)
Interest Rate Swaps	(0.17)	(0.02)
Credit Default Swaps	(0.03)	(0.28)
Devisentermingeschäfte	1.56	(1.83)
Nettoumlaufvermögen	5.42	13.99
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Festzinsen	93.20	88.26
Futures	0.02	(0.12)
Swaps	(0.20)	(0.30)
Devisentermingeschäfte	1.56	(1.83)
Nettoumlaufvermögen	5.42	13.99
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Staatsanleihen	91.29	84.32
Unternehmensanleihen	1.91	3.94
Futures - Zinssätze	0.02	(0.12)
Credit Default Swaps	(0.03)	(0.28)
Interest Rate Swaps	(0.17)	(0.02)
Devisentermingeschäfte	1.56	(1.83)
Nettoumlaufvermögen	5.42	13.99
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AA+ bis B-,	Von AA+ bis B-, oder ggf. ohne Rating

GAM Star Emerging Market Rates

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert USD	Nettovermöge %
Staatsanleihen				
75,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-04-21		74,983,864	36.90
66,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-02-10		65,998,660	32.48
194,630,000,000	Indonesien Treasury Bond 9% 2029-03-15		15,814,703	7.78
22,000,000,000	Colombian TES 5.75% 2027-11-03		4,885,057	2.40
86,681,000	South Africa Government Bond 7% 2031-02-28		4,582,199	2.26
286,382,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 2025-11-12		3,679,744	1.81
3,300,000	Egypt Government International Bond 7.3% 2033-09-30		3,044,745	1.50
2,500,000	Colombia Government International Bond 5.2% 2049-05-15		2,303,075	1.13
2,750,000	Ghana Government International Bond 7.875% 2035-02-11		2,162,655	1.06
1,500,000	Republic of Tajikistan International Bond 7.125% 2027-09-14		1,330,110	0.66
1,600,000	Ghana Government International Bond 8.95% 2051-03-26		1,287,344	0.63
1,015,625	Iraq International Bond 5.8% 2028-01-15		977,204	0.48
5,500,000	Republic of Ghana Staatsanleihen 18.85% 2023-09-28		878,388	0.43
960,000	Egypt Government International Bond 8.75% 2051-09-30		862,406	0.43
1,000,000	Egypt Government International Bond 8.15% 2059-11-20		857,750	0.42
700,000	Ivory Coast Government International Bond 6.625% 2048-03-22		792,482	0.39
3,885,000	Republic of Ghana Staatsanleihen 17.6% 2023-02-20		618,297	0.30
500,000	Ghana Government International Bond 8.125% 2026-01-18		462,595	0.23
			185,521,278	91.29
Unternehmensanleihen				
2,000,000	Eastern & Southern African Trade & Development 4.125% 2028-06-30		1,990,180	0.98
2,000,000	Empresas Publicas de Medellin ESP 4.25% 2029-07-18		1,902,980	0.93
			3,893,160	1.91
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
(8)	Euro Buxl 30 Yr Futures (XEUR) 2022-03-	JP Morgan	82,151	0.04
(78)	US 10Yr Note Futures (CBT) (XCBT) 2022-03-22	JP Morgan	20,109	0.01
(80)	90 Day Euro Futures (XCME) 2024-06-17	JP Morgan	1,863	0.00
(5)	US 5Yr Note Futures (CBT) (XCBT) 2022-03-31	JP Morgan	(3,437)	(0.00)
(80)	90 Day Euro Futures (XCME) 2024-03-18	JP Morgan	(9,000)	(0.00)
(160)	90 Day Euro Futures (CME) 2024-12-16	JP Morgan	(15,000)	(0.01)
(21)	US Long Bond Futures (CBT) (XCBT) 2022-03-22	JP Morgan	(47,250)	(0.02)
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Zinssätze		104,123	0.05
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze		(74,687)	(0.03)
			29,436	0.02
Credit Default Swaps				
1,000,000	CDS Ukraine Government 500 BP 2022-12-20 AG83190	Morgan Stanley	(4,186)	(0.00)
10,000,000	CDS United Mexican States 0 BPS 2026-12-20	Barclays Bank	(53,169)	(0.03)
	Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps		(57,355)	(0.03)
			(57,355)	(0.03)

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeits-termin	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Interest Rate Swaps							
PLN	7,500,000	0.66%	PLN-WIBOR-WIBR	2026-01-14	Morgan Stanley	214,206	0.11
PLN	8,000,000	1.18%	PLN-WIBOR-WIBR	2026-07-23	Morgan Stanley	209,168	0.10
ZAR	73,480,000	4.82%	ZAR-JIBAR-SAFEX	2025-11-11	Morgan Stanley	194,154	0.10
HUF	350,000,000	3.07%	HUF-BUBOR	2031-09-20	Morgan Stanley	113,344	0.06
MYR	4,970,000	2.16%	MYR-KLIBO	2031-02-24	JP Morgan	110,177	0.05
BRL	39,419,697	BRL-CDI	11.78%	2023-07-03	Morgan Stanley	45,836	0.02
INR	168,000,000	5.08%	INR-MIBOR	2026-06-04	Standard Chartered	20,277	0.01
INR	170,000,000	5.17%	INR-MIBOR	2026-09-17	HSBC	16,657	0.01
ZAR	21,000,000	ZAR-JIBAR-SAFEX	7.52%	2031-11-11	Morgan Stanley	11,251	0.01
BRL	39,737,054	BRL-CDI	11.40%	2023-07-03	Morgan Stanley	2,426	0.00
RUB	180,000,000	RUB-MOSPR	8.86%	2026-11-18	JP Morgan	(13,016)	(0.01)
ZAR	55,000,000	5.93%	ZAR-JIBAR-SAFEX	2024-11-11	Morgan Stanley	(17,763)	(0.01)
ZAR	42,150,000	ZAR-JIBAR-SAFEX	6.72%	2030-11-11	Morgan Stanley	(90,143)	(0.04)
BRL	9,313,194	BRL-CDI	5.83%	2024-01-02	HSBC	(131,381)	(0.06)
BRL	17,640,507	BRL-CDI	5.97%	2024-01-02	HSBC	(213,113)	(0.11)
BRL	31,543,841	BRL-CDI	7.72%	2024-01-02	HSBC	(278,277)	(0.14)
BRL	32,069,058	BRL-CDI	4.90%	2024-01-02	HSBC	(538,616)	(0.27)
Nicht realisierter Gewinn aus Interest Rate Swaps						937,496	0.47
Nicht realisierter Verlust aus Interest Rate Swaps						(1,282,309)	(0.64)
						(344,813)	(0.17)

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	25,000,000	TRY	(305,991,500)	2022-02-24	Barclays Bank	3,001,615	1.48
TRY	200,866,500	USD	(12,443,926)	2022-02-24	Barclays Bank	1,996,797	0.98
EUR	160,653,860	USD	(181,189,861)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,527,007	0.75
USD	4,000,000	TRY	(42,580,000)	2022-02-18	Barclays Bank	921,956	0.45
EUR	152,197,764	USD	(172,486,044)	2022-02-07	Goldman Sachs	710,421	0.35
USD	5,300,000	ZAR	(80,067,100)	2022-02-14	Barclays Bank	312,433	0.15
MXN	253,733,104	USD	(12,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	302,732	0.15
MXN	212,361,568	USD	(10,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	289,126	0.14
USD	5,686,648	COP	(22,223,078,000)	2022-02-14	Barclays Bank	252,524	0.12
AUD	13,977,997	USD	(10,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	163,879	0.08
USD	5,000,000	CLP	(4,152,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	162,778	0.08
PLN	41,080,515	USD	(10,000,000)	2022-02-24	Barclays Bank	155,122	0.08
PLN	24,866,822	USD	(6,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	150,054	0.07
ZAR	162,795,100	USD	(10,000,000)	2022-02-24	Barclays Bank	126,652	0.06
USD	9,000,000	JPY	(1,023,522,570)	2022-02-18	Barclays Bank	108,923	0.05
RUB	762,800,000	USD	(10,000,000)	2022-02-24	Barclays Bank	103,284	0.05
USD	10,000,000	BRL	(55,685,000)	2022-02-14	Barclays Bank	101,010	0.05
BRL	23,112,024	USD	(4,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	100,801	0.05
USD	5,000,000	EUR	(4,304,954)	2022-02-14	Barclays Bank	100,408	0.05
GBP	6,054,207	USD	(8,101,793)	2022-01-10	Goldman Sachs	98,254	0.05
INR	980,690,000	USD	(13,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	97,128	0.05
USD	8,000,000	AUD	(10,872,593)	2022-02-18	Barclays Bank	94,167	0.05
CAD	12,742,854	USD	(10,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	87,197	0.04
GBP	6,054,537	USD	(8,116,071)	2022-02-07	Goldman Sachs	83,916	0.04

GAM Star Emerging Market Rates

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufs- währung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	20,000,000	RUB	(1,503,800,000)	2022-02-24	Barclays Bank	82,174	0.04
MXN	42,895,520	USD	(2,000,000)	2022-02-14	Barclays Bank	81,414	0.04
BRL	56,705,000	USD	(10,000,000)	2022-02-14	Barclays Bank	80,313	0.04
USD	4,000,000	CLP	(3,365,600,000)	2022-02-18	Barclays Bank	76,189	0.04
AUD	5,595,556	USD	(4,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	68,746	0.03
MXN	207,813,920	USD	(10,000,000)	2022-02-24	Barclays Bank	65,059	0.03
EUR	4,440,671	USD	(5,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	54,862	0.03
BRL	22,822,000	USD	(4,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	53,173	0.03
USD	4,000,000	BRL	(22,276,000)	2022-02-18	Barclays Bank	43,796	0.02
USD	10,000,000	CAD	(12,579,761)	2022-02-22	Barclays Bank	41,906	0.02
IDR	100,492,000,000	USD	(7,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	40,002	0.02
USD	2,000,000	ILS	(6,099,778)	2022-02-18	Barclays Bank	39,665	0.02
EUR	4,419,971	USD	(5,000,000)	2022-02-14	Barclays Bank	30,496	0.01
INR	451,242,000	USD	(6,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	28,960	0.01
USD	4,000,000	ZAR	(63,826,864)	2022-02-18	Barclays Bank	26,309	0.01
ZAR	32,500,226	USD	(2,000,000)	2022-02-14	Barclays Bank	24,515	0.01
USD	1,361,168	EUR	(1,175,000)	2022-02-10	Barclays Bank	23,974	0.01
USD	2,000,000	ZAR	(31,786,458)	2022-02-22	Barclays Bank	22,171	0.01
HUF	657,920,400	USD	(2,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	21,235	0.01
ZAR	32,427,000	USD	(2,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	18,819	0.01
USD	3,000,000	RUB	(224,910,000)	2022-02-18	Barclays Bank	17,087	0.01
USD	10,000,000	EUR	(8,772,717)	2022-02-18	Barclays Bank	14,721	0.01
ILS	6,260,400	USD	(2,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	11,955	0.01
USD	4,000,000	AUD	(5,485,006)	2022-02-22	Barclays Bank	11,639	0.01
IDR	28,634,000,000	USD	(2,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	6,728	0.00
RUB	151,230,000	USD	(2,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	5,718	0.00
EUR	3,517,482	USD	(4,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	3,667	0.00
EUR	475,000	USD	(537,339)	2022-02-10	Barclays Bank	3,229	0.00
EUR	656,279	USD	(743,678)	2022-01-06	Goldman Sachs	2,672	0.00
AUD	459,662	USD	(332,214)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,988	0.00
AUD	459,734	USD	(332,953)	2022-02-07	Goldman Sachs	1,330	0.00
USD	2,000,000	HUF	(650,634,600)	2022-02-18	Barclays Bank	1,148	0.00
EUR	119,131	USD	(135,252)	2022-01-05	Goldman Sachs	227	0.00
USD	332,850	AUD	(459,662)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,350)	(0.00)
USD	2,000,000	BRL	(11,276,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(2,611)	(0.00)
USD	933,119	EUR	(822,725)	2022-02-07	Goldman Sachs	(3,116)	(0.00)
USD	610,988	EUR	(540,000)	2022-02-08	Barclays Bank	(3,528)	(0.00)
USD	3,000,000	JPY	(345,883,200)	2022-02-18	Barclays Bank	(4,598)	(0.00)
CAD	7,573,000	USD	(6,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	(5,240)	(0.00)
USD	5,000,000	RUB	(377,726,300)	2022-02-18	Barclays Bank	(9,670)	(0.00)
EUR	540,000	USD	(625,520)	2022-02-08	Barclays Bank	(11,004)	(0.01)
HUF	646,893,000	USD	(2,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(12,643)	(0.01)
USD	5,000,000	EUR	(4,407,863)	2022-02-22	Barclays Bank	(17,516)	(0.01)
BRL	11,126,800	USD	(2,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	(25,755)	(0.01)
USD	13,000,000	AUD	(17,913,664)	2022-02-24	Barclays Bank	(25,763)	(0.01)
USD	2,000,000	ILS	(6,305,990)	2022-02-18	Barclays Bank	(26,607)	(0.01)
ILS	18,570,800	USD	(6,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(31,752)	(0.02)
USD	2,000,000	HUF	(662,051,600)	2022-02-18	Barclays Bank	(33,926)	(0.02)
KRW	4,726,400,000	USD	(4,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(34,658)	(0.02)
RUB	299,168,000	USD	(4,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	(35,757)	(0.02)
USD	2,000,000	BRL	(11,503,000)	2022-02-22	Barclays Bank	(40,994)	(0.02)

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufs- währung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
RUB	562,901,250	USD	(7,500,000)	2022-02-24	Barclays Bank	(44,375)	(0.02)
USD	6,000,000	CAD	(7,670,453)	2022-02-22	Barclays Bank	(71,904)	(0.04)
USD	8,000,000	INR	(604,640,000)	2022-02-22	Barclays Bank	(74,975)	(0.04)
USD	4,000,000	RUB	(307,640,000)	2022-02-22	Barclays Bank	(76,504)	(0.04)
USD	4,000,000	ZAR	(65,536,660)	2022-02-14	Barclays Bank	(82,432)	(0.04)
USD	2,000,000	MXN	(42,938,052)	2022-02-14	Barclays Bank	(83,478)	(0.04)
USD	308,652	TRY	(5,430,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(83,875)	(0.04)
USD	8,115,171	GBP	(6,054,205)	2022-01-10	Goldman Sachs	(84,877)	(0.04)
USD	4,000,000	ZAR	(65,639,684)	2022-02-18	Barclays Bank	(86,552)	(0.04)
USD	6,000,000	THB	(203,565,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(92,365)	(0.05)
ZAR	126,980,440	USD	(8,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	(98,976)	(0.05)
USD	7,500,000	RUB	(573,750,000)	2022-02-24	Barclays Bank	(99,317)	(0.05)
ZAR	239,465,145	USD	(15,000,000)	2022-02-24	Barclays Bank	(104,096)	(0.05)
JPY	1,022,817,200	USD	(9,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(115,050)	(0.06)
USD	7,000,000	IDR	(101,605,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	(117,973)	(0.06)
USD	6,000,000	ZAR	(98,392,126)	2022-02-22	Barclays Bank	(122,191)	(0.06)
THB	196,089,000	USD	(6,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(131,380)	(0.06)
USD	8,000,000	AUD	(11,186,871)	2022-02-18	Barclays Bank	(134,355)	(0.07)
USD	6,000,000	PLN	(24,816,285)	2022-02-18	Barclays Bank	(137,556)	(0.07)
ZAR	61,726,208	USD	(4,000,000)	2022-02-14	Barclays Bank	(154,930)	(0.08)
RUB	891,890,000	USD	(12,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(171,133)	(0.08)
ZAR	93,612,008	USD	(6,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(171,966)	(0.08)
USD	5,000,000	MXN	(107,982,349)	2022-02-18	Barclays Bank	(235,730)	(0.12)
CLP	4,941,200,000	USD	(6,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(239,263)	(0.12)
CLP	4,059,750,000	USD	(5,000,000)	2022-02-22	Barclays Bank	(270,253)	(0.13)
USD	15,000,000	ZAR	(246,855,305)	2022-02-24	Barclays Bank	(355,609)	(0.17)
USD	10,000,000	MXN	(214,535,000)	2022-02-24	Barclays Bank	(390,581)	(0.19)
USD	6,000,000	MXN	(131,936,832)	2022-02-22	Barclays Bank	(392,469)	(0.19)
USD	15,000,000	PLN	(62,761,230)	2022-02-24	Barclays Bank	(514,605)	(0.25)
TRY	48,010,000	USD	(4,000,000)	2022-02-18	Barclays Bank	(529,430)	(0.26)
USD	181,946,555	EUR	(160,653,858)	2022-01-10	Goldman Sachs	(770,312)	(0.38)
USD	10,000,000	TRY	(152,000,000)	2022-02-24	Barclays Bank	(927,605)	(0.46)
TRY	257,125,000	USD	(20,000,000)	2022-02-24	Barclays Bank	(1,514,732)	(0.75)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						12,054,071	5.90
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(8,807,337)	(4.34)
						3,246,734	1.56
						Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						192,288,440	94.58
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						10,940,930	5.42
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						203,229,370	100.00

GAM Star Emerging Market Rates

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	12.81
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	44.20
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	30.49
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.05
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	6.00
Sonstige Vermögenswerte	6.45
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 2022-04-21	74,983,565	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 2029-05-23	21,053,595
United States Treasury Bill 0% 2022-02-10	70,984,246	United States Treasury Bill 0% 2021-09-30	9,999,655
United States Treasury Bill 0% 2021-11-04	52,994,497	Russian Federal Bond - OFZ	6,859,091
United States Treasury Bill 0% 2021-09-30	24,997,694	Mexican Bonos 7.5% 2027-06-03	6,174,912
Russian Federal Bond - OFZ	7,484,135	Ukraine Government International Bond FRN 2040-05-31	5,239,750
Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 2029-05-23	7,415,503	United States Treasury Bill 0% 2022-02-10	4,999,406
Egypt Government International Bond 7.3% 2033-09-30	5,300,000	Qatar Energy	4,896,750
Ukraine Government International Bond FRN 2040-05-31	4,162,700	United States Treasury Bill 0% 2021-08-12	3,999,992
Bonos de la Tesorería de la República en pesos	4,068,981	Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 2025-11-12	3,660,428
Colombia Government International Bond 5.2% 2049-05-15	2,687,250	Republic of Cameroon International Bond	3,570,161
Qatar Energy	2,584,375	Bonos de la Tesorería de la República en pesos	3,441,652
Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC	2,200,000	Ecuador Government International Bond 0.5% Step 2030-07-31	2,934,375
Nigeria Government International Bond	2,000,000	Pakistan Government International Bond 8.875% 2051-04-08	2,308,444
Romanian Government International Bond	1,991,955	Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC	2,208,900
Indonesien Government International Bond	1,789,875	Nigeria Government International Bond	2,015,000
Ghana Government International Bond 7.875% 2035-02-11	1,770,000	Egypt Government International Bond 7.3% 2033-09-30	1,913,000
Ghana Government International Bond 8.95% 2051-03-26	1,546,000	Indonesien Government International Bond	1,820,400
Turkey Government International Bond	1,516,000	Qatar Energy	1,755,188
Philippine Government International Bond	1,239,362	Romanian Government International Bond	1,705,698
Serbia International Bond	1,081,738	State Agency of Roads of Ukraine 6.25% 2028-06-24	1,554,400
Summe für das Berichtsjahr	272,797,876	Turkey Government International Bond	1,523,959
		Egypt Government International Bond 8.7002% 2049-03-01	1,366,875
		Philippine Government International Bond	1,254,750
		OCP 6.875% 2044-04-25	1,200,000
		Summe für das Berichtsjahr	97,456,381

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

GAM Star European Equity

Fondsmanager: Niall Gallagher/Christopher Sellers

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigtes Königreich	24.55	21.14
Frankreich	9.39	7.44
Irland	9.25	7.26
Italien	8.81	9.54
Niederlande	8.50	12.30
Schweiz	8.20	10.07
Schweden	8.01	1.51
Deutschland	7.30	11.80
Dänemark	5.55	6.55
Spanien	4.05	7.97
Norwegen	3.81	2.32
Finland	2.73	2.03
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	(0.15)	0.07
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Notierte Aktien	100.15	98.51
Vorzugsaktien	-	1.42
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	(0.15)	0.07
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Investitionsgüter	19.83	12.35
Grundstoffe	9.53	5.47
Banken	8.86	6.99
Energie	7.36	5.93
Lebensmittel, Getränke und Tabak	7.26	9.31
Autoteile und -zubehör	6.51	6.32
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	6.51	8.96
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	6.37	9.55
Pharma und Biotechnologie	5.42	4.37
Einzelhandel	5.33	9.46
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.21	2.17
Software und IT-Dienstleistungen	3.28	5.02
Transportation	2.77	1.93
Medizinische Geräte und Telekommunikationsdienste	2.18	2.29
Immobilien	1.50	-
Medien und Unterhaltung	1.29	1.31
Versorger	1.05	1.22
Gewerbliche und fachliche Leistungen	0.89	3.09
Gewerbliche und fachliche Leistungen	-	1.03
Verbraucherdienste	-	1.51
Nicht sektorspezifisch	-	1.65
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	(0.15)	0.07
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert EUR	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
34,988	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	25,436,276	4.35
297,947	London Stock Exchange Group	24,592,264	4.21
198,306	Nestlé	24,390,179	4.18
243,967	Novo Nordisk	24,109,451	4.13
379,900	Atlas Copco	23,090,578	3.95
395,844	Rio Tinto	23,064,114	3.95
75,350	Linde	23,057,100	3.95
945,460	Equinor ASA	22,240,753	3.81
53,395	ASM International	20,754,637	3.55
5,262,243	BP	20,714,222	3.55
286,680	Zalando SE	20,394,415	3.49
1,270,075	FincoBank Banca Finco	19,603,608	3.36
184,964	Kingspan Group	19,421,220	3.32
1,258,641	Grafton Group	18,483,798	3.16
423,952	Infineon Technologies	17,280,284	2.96
1,062,905	Ryanair Holdings	16,209,301	2.77
443,141	Nokian Renkaat OYJ	14,756,595	2.53
722,046	Volvo AB	14,702,449	2.52
345,800	Faurecia	14,464,814	2.48
6,813	Straumann Holding	12,736,244	2.18
1,003,800	ING Groep	12,288,520	2.10
172,832	Ashtead Group	12,231,594	2.09
249,196	Diageo	11,978,943	2.05
184,185	Moncler	11,791,524	2.02
341,232	Prysmian	11,298,192	1.93
4,529,153	CaixaBank	10,933,375	1.87
4,688	Adyen	10,836,312	1.86
25,903	Sika	9,504,637	1.63
405,200	Epiroc	9,020,155	1.54
147,500	BNP Paribas	8,963,575	1.53
4,351,200	BT Group	8,786,848	1.50
38,580	Ferrari	8,776,950	1.50
87,312	Netcompany Group	8,270,349	1.42
313,291	Aedas Homes SAU	7,550,313	1.29
903,224	Oxford Nanopore Technologies	7,508,914	1.29
1,567,632	Trustpilot Group	6,112,925	1.05
28,345	Pernod Ricard	5,994,968	1.03
78,431	Prosus	5,767,031	0.99
1,130,910	ITM Power	5,307,018	0.91
1,186,681	Grupo Ecoener	5,221,396	0.89
266,335	MYT Netherlands Parent BV NPV	4,967,435	0.85
5,214	Schindler Holding-Part Cert	1,235,367	0.21
18,828	Kone	1,186,917	0.20
		585,035,560	100.15

GAM Star European Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	181,204	USD	(205,136)	2022-01-10	Goldman Sachs	835	0.00
EUR	93,842	USD	(106,541)	2022-01-05	Goldman Sachs	164	0.00
EUR	11,959	USD	(13,601)	2022-01-07	Goldman Sachs	1	0.00
USD	182,392	EUR	(160,948)	2022-02-07	Goldman Sachs	(668)	(0.00)
USD	792,086	EUR	(697,683)	2022-01-05	Goldman Sachs	(1,175)	(0.00)
USD	205,136	EUR	(181,833)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,465)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,000	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(3,308)	(0.00)
						(2,308)	(0.00)
						Marktwert	Nettovermögen
						EUR	%
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						585,033,252	100.15
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						(898,860)	(0.15)
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						584,134,392	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							99.72
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.00
Sonstige Vermögenswerte							0.28
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten EUR	Wichtige Verkäufe	Erlöse EUR
Atlas Copco	21,887,873	ASML Holding	15,102,331
London Stock Exchange Group	21,159,442	Persimmon	14,155,458
Linde	19,534,059	Flutter Entertainment	12,273,848
Faurecia	14,281,167	Novo Nordisk	10,275,612
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12,047,743	Nestle	9,823,985
Epiroc	8,831,552	RWE	9,342,236
BNP Paribas	8,693,462	ACCIONA Energias Renovables	9,245,703
Zalando SE	8,449,276	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9,243,202
BT Group	8,208,235	Industria de Diseno Textil	8,620,879
Equinor ASA	7,944,667	Infineon Technologies	8,414,117
Ryanair Holdings	7,324,123	Adyen	8,295,084
Volvo AB	6,686,841	Faurecia	8,217,624
Nokian Renkaat OYJ	6,041,009	London Stock Exchange Group	6,352,761
Grafton Group	5,959,906	Prosus	6,340,392
Flutter Entertainment	5,615,669	Volkswagen	6,293,495
Rio Tinto	5,492,689	Netcompany Group	6,057,045
ITM Power	5,469,440	Diageo	5,579,477
Oxford Nanopore Technologies	5,467,863	RELX	5,460,488
Shell PLC	5,241,334	Kingspan Group	5,402,249
Nestle	4,812,993	Shell PLC	5,347,883
ING Groep	4,513,295	Stadler Rail	4,998,679
Kingspan Group	4,255,286	Moncler	4,856,846
ASM International	4,099,824	ASM International	3,594,435
Netcompany Group	3,158,971	Straumann Holding	2,870,270
Infineon Technologies	2,828,028	Pernod Ricard	2,732,287
Novo Nordisk	2,463,031	Equinor ASA	2,645,836
Diageo	2,441,705		
		Summe für die Berichtsperiode	191,542,222
Summe für die Berichtsperiode	212,909,483		

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

GAM Star Flexible Global Portfolio

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	35.45	35.45
Global	33.35	30.47
Europa	12.77	15.47
Schwellenmärkte global	4.80	5.28
Europa ex UK	3.16	2.90
Japan	2.09	2.01
China	1.48	1.47
Devisentermingeschäfte	(0.17)	1.18
Nettoumlaufvermögen	7.07	5.77
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Börsengehandelte Fonds	41.28	41.37
Anleihfonds	26.33	26.74
Aktiefonds	12.91	15.52
Diversifizierte Fonds	10.12	9.42
Other Funds	2.46	-
Devisentermingeschäfte	(0.17)	1.18
Nettoumlaufvermögen	7.07	5.77
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolio Statement

Holdings	Beschreibung	Marktwert EUR	Nettovermögen %				
Bond Funds*							
963,163	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund Inst EUR Hedged Acc	10,267,312	7.83				
543,336	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc**	7,788,070	5.94				
52,810	Legg Mason Western Asset Global Core Plus Bond Fund EUR PR Acc Hedged	6,095,889	4.65				
466,808	GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc**	5,217,423	3.98				
308,611	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc**	5,147,349	3.93				
		34,516,043	26.33				
Diversified Fund*							
1,335	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc**	13,267,211	10.12				
		13,267,211	10.12				
Equity Funds*							
77,505	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage I EUR***	8,199,277	6.25				
141,736	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc**	4,141,341	3.16				
244,616	GAM Star Japan Leaders Z JPY Acc**	2,737,665	2.09				
1,121	GAM Emerging Markets Equity EUR S***	1,845,703	1.41				
		16,923,986	12.91				
Börsengehandelte Fonds*							
464,785	UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	13,577,349	10.35				
28,296	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	12,125,829	9.25				
118,272	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	11,808,868	9.01				
63,536	Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR - EUR	4,937,319	3.76				
809,967	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	4,450,119	3.39				
10,528	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF USD	3,747,106	2.86				
10,425	Lyxor Hwabao WP MSCI China A (DR) UCITS ETF USD	1,934,749	1.48				
198,918	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF USD	1,548,559	1.18				
		54,129,898	41.28				
Sonstige Fonds*							
32,081	Lazard Rathmore Alternative Fund E Acc EUR Hedged	3,230,538	2.46				
		3,230,538	2.46				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht-realisierte Gewinn EUR	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	51,106,096	USD	(57,881,293)	2022-01-10	Goldman Sachs	213,955	0.16
GBP	21,970,818	EUR	(25,988,695)	2022-02-07	Goldman Sachs	161,424	0.12
CHF	9,801,358	EUR	(9,343,126)	2022-01-10	Goldman Sachs	116,525	0.09
GBP	22,589,755	EUR	(26,816,513)	2022-01-10	Goldman Sachs	85,926	0.07
CHF	9,604,116	EUR	(9,220,603)	2022-02-07	Goldman Sachs	50,169	0.04
CAD	975,211	EUR	(671,442)	2022-02-07	Goldman Sachs	7,021	0.01

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

** Investment in andere GAM Star Funds.

*** Investment in andere GAM Funds.

GAM Star Flexible Global Portfolio

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufs- währung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte,							
EUR	540,302	USD	(613,150)	2022-02-07	Goldman Sachs	1,490	0.00
SGD	343,595	EUR	(223,127)	2022-01-10	Goldman Sachs	954	0.00
SGD	343,594	EUR	(222,974)	2022-02-07	Goldman Sachs	942	0.00
CHF	76,246	EUR	(73,546)	2022-01-05	Goldman Sachs	40	0.00
GBP	10,800	EUR	(12,830)	2022-01-05	Goldman Sachs	32	0.00
EUR	2,270	SGD	(3,500)	2022-02-07	Goldman Sachs	(11)	(0.00)
USD	27,537	EUR	(24,255)	2022-01-05	Goldman Sachs	(41)	(0.00)
EUR	7,154	CAD	(10,395)	2022-02-07	Goldman Sachs	(78)	(0.00)
EUR	177,499	CHF	(184,369)	2022-02-07	Goldman Sachs	(470)	(0.00)
EUR	223,089	SGD	(343,594)	2022-01-10	Goldman Sachs	(992)	(0.00)
CAD	975,211	EUR	(679,842)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,009)	(0.00)
EUR	289,057	GBP	(244,438)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1,881)	(0.00)
EUR	671,752	CAD	(975,211)	2022-01-10	Goldman Sachs	(7,081)	(0.00)
EUR	9,406,784	CHF	(9,801,359)	2022-01-10	Goldman Sachs	(52,866)	(0.04)
EUR	26,731,669	GBP	(22,589,755)	2022-01-10	Goldman Sachs	(170,766)	(0.13)
USD	57,035,042	EUR	(50,330,559)	2022-02-07	Goldman Sachs	(210,567)	(0.16)
USD	57,881,294	EUR	(51,327,134)	2022-01-10	Goldman Sachs	(434,991)	(0.33)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						638,478	0.49
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(880,753)	(0.66)
						(242,275)	(0.17)
						Marktwert EUR	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						121,825,401	92.93
Kurzfristige Nettoverbindlichkeiten (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						9,295,363	7.07
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						131,120,764	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
OGAWs							91.31
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.48
Sonstige Vermögenswerte							8.21
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten EUR	Wichtige Verkäufe	Erlöse EUR
Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	3,208,110	GAM Star (Lux) - European Alpha I EUR iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,627,632 2,056,880
GAM Star Tactical Opportunities X EUR Anteile – Thesaurierung	1,243,974	UBS ETF (IE) S&P 500 ESG UCITS ETF USD A-Acc	1,955,333
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	42,560	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	42,560
Summe für das Berichtsjahr	4,494,644	Summe für das Berichtsjahr	7,682,405

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	72.54	72.44
Mexico	14.79	16.80
Interest Rate Swaps	7.67	7.43
Futures - Zinssätze	0.35	-
Devisentermingeschäfte	0.00	(2.70)
Nettoumlaufvermögen	4.65	6.03
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Festzinsen	87.33	89.24
Swaps	7.67	7.43
Futures	0.35	-
Devisentermingeschäfte	0.00	(2.70)
Nettoumlaufvermögen	4.65	6.03
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Staatsanleihen	87.33	89.24
Interest Rate Swaps	7.67	7.43
Futures - Zinssätze	0.35	-
Devisentermingeschäfte	0.00	(2.70)
Nettoumlaufvermögen	4.65	6.03
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
--	--------------------------------	----------------------------

Staatsanleihen	Von AA+ bis BBB	Von AA+ bis BBB oder ggf. ohne Rating
----------------	-----------------	--

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
478,600,000	Mexican Bonos 8% 2047-11-07	23,229,114	14.79
17,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-01-	16,999,849	10.82
17,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-07-	16,984,683	10.82
12,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-05-19 (3,757,000 units held as collateral)*	11,995,634	7.64
11,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-10-	10,978,855	6.99
11,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-11-	10,977,514	6.99
10,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-03-	9,998,845	6.37
10,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-04-	9,997,849	6.37
10,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-06-	9,994,228	6.36
10,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-08-	9,988,595	6.36
6,000,000	United States Treasury Bill 0% 2022-09-08	5,991,720	3.82
		137,136,886	87.33

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
(750)	Ice 3 Month Sonia Futures (IFLL) 2024-03-19	JP Morgan	495,221	0.31
(500)	Ice 3 Month Sonia Futures (IFLL) 2023-09-19	JP Morgan	339,171	0.22
(500)	90 Day Euro Futures (CME) 2023-09-18	JP Morgan	(31,250)	(0.02)
750	Ice 3 Month Sonia Futures (IFLL) 2023-03-14	JP Morgan	(253,959)	(0.16)
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Zinssätze		834,392	0.53
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze		(285,209)	(0.18)
			549,183	0.35

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Interest Rate Swaps							
USD	18,400,000	1.86%	USD-USCPI	2030-02-07	Morgan Stanley	2,343,150	1.49
USD	18,100,000	1.85%	USD-USCPI	2030-02-07	Morgan Stanley	2,316,516	1.47
USD	13,900,000	1.5%	USD-USCPI	2030-03-10	Morgan Stanley	2,288,870	1.46
USD	14,650,000	1.71%	USD-USCPI	2030-02-28	Morgan Stanley	2,100,510	1.34
USD	43,862,200	USD-LIBOR-BBA	2.79%	2023-11-29	Credit Suisse	1,586,250	1.01
USD	3,500,000	1.71%	USD-USCPI	2050-06-15	Morgan Stanley	1,237,697	0.79
USD	3,500,000	1.74%	USD-USCPI	2050-06-30	Morgan Stanley	1,232,283	0.78
USD	7,000,000	1.85%	USD-USCPI	2030-02-12	Morgan Stanley	898,846	0.57
NZD	28,300,000	1.84%	NZD-BBR-FRA	2030-02-10	Morgan Stanley	763,659	0.49
EUR	5,200,000	0.03%	EUR-EURIBOR-Telerate	2052-01-08	Morgan Stanley	762,172	0.48
GBP	22,200,000	0.66%	GBP-SONIA	2031-01-02	Morgan Stanley	653,721	0.42
USD	9,000,000	2.45%	USD-USCPI	2030-03-10	Morgan Stanley	567,027	0.36
USD	12,347,000	USD-LIBOR-BBA	2.79%	2023-11-29	Credit Suisse	446,522	0.28
EUR	7,800,000	0.09%	EUR-EURIBOR-Telerate	2033-02-13	Morgan Stanley	323,226	0.21
EUR	16,000,000	0.16%	EUR-EURIBOR-Telerate	2031-02-12	Morgan Stanley	295,003	0.19
EUR	24,500,000	0.45%	EUR-EURIBOR-Telerate	2024-11-30	Morgan Stanley	257,537	0.16
GBP	7,900,000	0.83%	GBP-SONIA	2040-12-09	Morgan Stanley	255,260	0.16

* Als Sicherheit bei JP Morgan für OTC-Positionen..

GAM Star Global Rates

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Währung	Nennwert	Fonds zahlte	Fonds erhält	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Interest Rate Swaps, Fortsetzung							
GBP	22,000,000	0.96%	GBP-SONIA	2031-02-09	Morgan Stanley	237,726	0.15
GBP	7,900,000	0.93%	GBP-SONIA	2040-12-04	Morgan Stanley	165,012	0.10
GBP	153,400,000	1.17%	GBP-SONIA	2024-11-02	Morgan Stanley	164,597	0.10
USD	450,000	1.79%	USD-USCPI	2050-07-09	Morgan Stanley	150,956	0.10
EUR	5,500,000	0.4%	EUR-EURIBOR-Telerate	2052-03-02	Morgan Stanley	149,895	0.10
USD	2,510,000	USD-LIBOR-BBA	2.79%	2023-11-29	Credit Suisse	90,773	0.06
GBP	102,000,000	GBP-SONIA	1.29%	2023-11-16	Morgan Stanley	72,473	0.05
USD	950,000	2.51%	USD-USCPI	2050-07-09	Morgan Stanley	69,657	0.04
CAD	40,000,000	CAD-BA-CDOR	2.04%	2031-02-09	Morgan Stanley	3,684	0.00
MXN	3,800,000	MXN-TIIE-Banxico	7.45%	2027-08-26	HSBC	(925)	(0.00)
USD	100,000	2.35%	USD-LIBOR-BBA	2027-09-08	Morgan Stanley	(3,947)	(0.00)
MXN	16,400,000	MXN-TIIE-Banxico	7.45%	2027-08-26	HSBC	(3,992)	(0.00)
MXN	16,400,000	MXN-TIIE-Banxico	7.45%	2027-08-26	HSBC	(3,992)	(0.00)
MXN	26,300,000	MXN-TIIE-Banxico	7.45%	2027-08-26	HSBC	(6,402)	(0.00)
GBP	152,900,000	GBP-SONIA	1.21%	2023-11-02	Morgan Stanley	(19,933)	(0.01)
USD	(700,000)	2.35%	USD-LIBOR-BBA	2027-09-08	Morgan Stanley	(27,631)	(0.02)
USD	800,000	2.35%	USD-LIBOR-BBA	2027-09-08	Morgan Stanley	(31,578)	(0.02)
USD	800,000	2.35%	USD-LIBOR-BBA	2027-09-08	Morgan Stanley	(31,578)	(0.02)
NOK	180,000,000	NOK-NIBOR-NIBR	1.92%	2031-02-12	Morgan Stanley	(33,329)	(0.02)
GBP	102,500,000	1.29%	GBP-SONIA	2024-11-16	Morgan Stanley	(52,538)	(0.03)
USD	2,510,000	2.79%	USD-LIBOR-BBA	2023-11-29	Credit Suisse	(90,841)	(0.06)
MXN	397,400,000	MXN-TIIE-Banxico	7.46%	2027-08-26	HSBC	(96,741)	(0.06)
NOK	91,500,000	NOK-NIBOR-NIBR	1.78%	2033-02-13	Morgan Stanley	(164,062)	(0.10)
CAD	15,600,000	CAD-BA-CDOR	2.19%	2040-12-04	Morgan Stanley	(214,066)	(0.14)
CAD	15,500,000	CAD-BA-CDOR	2.17%	2040-12-09	Morgan Stanley	(229,395)	(0.15)
EUR	31,500,000	EUR-EURIBOR-Telerate	0.16%	2027-03-02	Morgan Stanley	(375,724)	(0.24)
CAD	40,500,000	CAD-BA-CDOR	1.73%	2031-01-06	Morgan Stanley	(429,281)	(0.27)
USD	12,347,000	2.79%	USD-LIBOR-BBA	2023-11-29	Credit Suisse	(446,852)	(0.29)
MXN	488,200,000	MXN-TIIE-Banxico	6.95%	2030-01-24	Barclays Bank	(475,937)	(0.30)
USD	16,250,000	2.35%	USD-LIBOR-BBA	2027-09-08	Morgan Stanley	(641,427)	(0.41)
EUR	31,300,000	EUR-EURIBOR-Telerate	0.4%	2027-01-08	Morgan Stanley	(759,363)	(0.48)
USD	43,862,200	2.79%	USD-LIBOR-BBA	2023-11-29	Credit Suisse	(1,597,702)	(1.02)
CZK	650,000,000	CZK-PRIBO	1.05%	2024-11-30	Morgan Stanley	(1,652,891)	(1.05)
Nicht realisierter Gewinn aus Interest Rate Swaps						19,433,022	12.36
Nicht realisierter Verlust aus Interest Rate Swaps						(7,390,127)	(4.69)
						12,042,895	7.67

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	89,490,305	USD	(100,929,583)	2022-01-10	Goldman Sachs	850,658	0.54
EUR	89,228,257	USD	(101,123,104)	2022-02-07	Goldman Sachs	415,961	0.26
AUD	20,000,000	NZD	(20,841,320)	2022-01-14	JP Morgan	273,580	0.17
NOK	86,500,000	SEK	(86,453,636)	2022-01-14	JP Morgan	257,700	0.16
USD	6,500,000	ZAR	(100,149,725)	2022-01-20	JP Morgan	239,043	0.15
GBP	8,712,064	USD	(11,658,184)	2022-01-10	Goldman Sachs	141,765	0.09

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufs- währung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
GBP	8,547,478	USD	(11,457,897)	2022-02-07	Goldman Sachs	118,414	0.08
PLN	23,135,415	EUR	(5,000,000)	2022-01-14	JP Morgan	49,703	0.03
CHF	1,346,949	USD	(1,448,093)	2022-01-10	Goldman Sachs	30,428	0.02
CHF	1,337,876	USD	(1,455,621)	2022-02-07	Goldman Sachs	14,000	0.01
USD	1,648	GBP	(1,221)	2022-02-07	Goldman Sachs	(6)	(0.00)
USD	16,849	EUR	(14,814)	2022-02-07	Goldman Sachs	(10)	(0.00)
USD	1,463,934	CHF	(1,346,948)	2022-01-10	Goldman Sachs	(14,586)	(0.01)
ZAR	103,535,425	USD	(6,500,000)	2022-01-20	JP Morgan	(27,383)	(0.02)
USD	6,500,000	RUB	(492,765,000)	2022-01-20	JP Morgan	(62,650)	(0.04)
USD	4,913,994	AUD	(6,900,000)	2022-02-18	JP Morgan	(103,231)	(0.07)
NZD	21,075,084	AUD	(20,000,000)	2022-01-14	JP Morgan	(113,546)	(0.07)
USD	11,675,530	GBP	(8,712,063)	2022-01-10	Goldman Sachs	(124,421)	(0.08)
KRW	22,485,550,000	USD	(19,000,000)	2022-02-18	JP Morgan	(135,136)	(0.09)
RUB	475,359,300	USD	(6,500,000)	2022-01-20	JP Morgan	(169,159)	(0.11)
USD	13,231,430	GBP	(10,000,000)	2022-02-18	JP Morgan	(311,113)	(0.20)
USD	24,800,000	MXN	(517,297,722)	2022-01-20	JP Morgan	(409,011)	(0.26)
USD	101,349,278	EUR	(89,490,306)	2022-01-10	Goldman Sachs	(430,962)	(0.27)
SEK	150,386,625	EUR	(15,000,000)	2022-01-14	JP Morgan	(449,754)	(0.29)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						2,391,252	1.51
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(2,350,968)	(1.51)
						40,284	0.00
						Marktwert USD	Nettovermoge %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						149,769,248	95.35
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						7,268,941	4.65
Den Anteilshabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						157,038,189	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							
							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							12.49
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							46.22
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							15.03
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente							0.45
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							11.74
Sonstige Vermögenswerte							14.07
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen^{***}

Wichtige Käufe	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 2022-07-14	16,989,418
United States Treasury Bill 0% 2022-10-06	10,990,622
United States Treasury Bill 0% 2022-11-03	10,985,342
United States Treasury Bill 0% 2022-08-11	9,994,533
United States Treasury Bill 0% 2022-09-08	5,992,282
Summe für das Berichtsjahr	54,952,197

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

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Global	25.89	26.09
Vereinigtes Königreich	22.58	21.17
Vereinigte Staaten	14.26	13.45
Japan	11.75	11.74
Asia-Pacific ex Japan	7.61	8.31
Schwellenmärkte global	7.24	8.01
Europa	3.93	3.47
Europa ex UK	3.71	3.46
Devisentermingeschäfte	(0.56)	1.04
Nettoumlaufvermögen	3.59	3.26
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Aktienfonds	59.68	59.30
Börsengehandelte Fonds	20.02	18.99
Anleihefonds	17.27	17.41
Devisentermingeschäfte	(0.56)	1.04
Nettoumlaufvermögen	3.59	3.26
	100.00	100.00

GAM Star Global Growth

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert GBP	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
662,612	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Anteile - Thesaurierung **	8,038,077	3.92
4,204,440	JPM Global Macro Opportunities Fund	7,563,788	3.69
61,994	Active Global High Income Bond Fund Z2	5,922,894	2.89
59,087	Active Global High Income Bond Fund Z1	5,765,118	2.82
375,231	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	4,492,345	2.19
309,279	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	3,595,124	1.76
		35,377,346	17.27
Aktienfonds*			
4,052,959	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	12,888,409	6.29
271,652	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	12,753,115	6.23
43,679	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	12,708,512	6.20
470,127	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	11,176,338	5.46
716,240	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	10,543,055	5.15
6,327,841	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	9,412,031	4.60
36,036	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	8,735,528	4.26
274,209	Comgest Growth Europa ex UK GBP SU Acc	8,045,288	3.93
7,455	Veritas Asian C GBP	8,021,752	3.92
297,285	BGF Continental European Flexible Fund Anteile I4 GBP	7,592,649	3.71
4,189	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Anteile - Thesaurierung	7,551,995	3.69
4,806,889	Premier Pan European Property C Anteile - Thesaurierung	6,681,576	3.26
3,145	GAM Emerging Markets Equity S GBP***	6,103,708	2.98
		122,213,956	59.68
Börsengehandelte Fonds*			
454,387	Amundi Prime USA ETF	12,274,129	5.99
1,201,591	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	8,426,157	4.11
1,907,379	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	8,099,685	3.96
316,802	Amundi Prime Eurozone ETF	7,326,838	3.58
184,899	iShares Physical Gold ETC	4,865,617	2.38
		40,992,426	20.02

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	92,944,071	USD	(124,514,759)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,013,125	0.49
GBP	35,807,024	EUR	(42,361,581)	2022-01-10	Goldman Sachs	236,345	0.12
CHF	729,153	GBP	(585,536)	2022-01-10	Goldman Sachs	5,378	0.00
GBP	681,818	SGD	(1,242,658)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,295	0.00
GBP	191,908	USD	(258,810)	2022-02-07	Goldman Sachs	813	0.00
GBP	600,432	CHF	(740,056)	2022-01-10	Goldman Sachs	683	0.00
SGD	1,178,582	GBP	(644,753)	2022-01-10	Goldman Sachs	679	0.00
GBP	40,267	USD	(54,347)	2022-01-06	Goldman Sachs	142	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.

** Nicht an einer amtlichen Börse notiert.

*** Investment in andere GAM Star Funds.

**** Investment in andere GAM Funds.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufs- währung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits- Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte,							
ILS	393,281	GBP	(93,173)	2022-02-07	Goldman Sachs	137	0.00
GBP	18,485	AUD	(34,219)	2022-01-10	Goldman Sachs	116	0.00
GBP	21,292	EUR	(25,295)	2022-01-05	Goldman Sachs	55	0.00
GBP	2,625	ILS	(10,953)	2022-01-10	Goldman Sachs	27	0.00
GBP	3,899	USD	(5,259)	2022-01-05	Goldman Sachs	17	0.00
GBP	3,011	SGD	(5,491)	2022-02-07	Goldman Sachs	4	0.00
GBP	455	EUR	(540)	2022-02-07	Goldman Sachs	1	0.00
GBP	597	SGD	(1,091)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
EUR	540	GBP	(455)	2022-01-05	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
GBP	55,382	USD	(75,010)	2022-02-07	Goldman Sachs	(2)	(0.00)
GBP	569	AUD	(1,067)	2022-01-10	Goldman Sachs	(3)	(0.00)
SGD	5,491	GBP	(3,012)	2022-01-05	Goldman Sachs	(5)	(0.00)
GBP	675	CHF	(841)	2022-01-10	Goldman Sachs	(7)	(0.00)
AUD	33,618	GBP	(18,164)	2022-02-07	Goldman Sachs	(115)	(0.00)
AUD	35,285	GBP	(19,059)	2022-01-10	Goldman Sachs	(117)	(0.00)
CHF	11,745	GBP	(9,644)	2022-01-10	Goldman Sachs	(127)	(0.00)
GBP	92,085	ILS	(389,047)	2022-01-10	Goldman Sachs	(204)	(0.00)
SGD	65,167	GBP	(35,997)	2022-01-10	Goldman Sachs	(310)	(0.00)
CHF	696,284	GBP	(565,176)	2022-02-07	Goldman Sachs	(485)	(0.00)
USD	257,334	GBP	(190,811)	2022-01-05	Goldman Sachs	(820)	(0.00)
SGD	1,187,645	GBP	(651,609)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1,284)	(0.00)
ILS	400,000	GBP	(96,626)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,739)	(0.00)
EUR	42,361,584	GBP	(35,704,026)	2022-01-10	Goldman Sachs	(133,351)	(0.07)
EUR	40,459,656	GBP	(34,208,079)	2022-02-07	Goldman Sachs	(214,671)	(0.10)
USD	117,316,301	GBP	(87,525,536)	2022-02-07	Goldman Sachs	(903,947)	(0.44)
USD	124,514,749	GBP	(93,070,472)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,139,533)	(0.56)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						1,258,817	0.61
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(2,396,722)	(1.17)
						(1,137,905)	(0.56)
						Marktwert GBP	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						197,445,823	96.41
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						7,346,653	3.59
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						204,792,476	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)							95.49
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.61
Sonstige Vermögenswerte							3.90
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten GBP	Wichtige Verkäufe	Erlöse GBP
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	747,184	GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	612,045
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	665,819	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	592,967
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	589,447	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	542,789
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	561,605	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	514,446
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia GBP C Acc	521,261	JPM Global Macro Opportunities Fund	495,989
Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	505,729	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	482,101
JPM Global Macro Opportunities Fund	498,835	Polar Capital Funds PLC - UK Value Opportunities Fund S GBP Acc	422,127
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	442,199	Premier Pan European Property C Acc	401,594
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	424,836	GAM Emerging Markets Equity S GBP	381,242
Amundi Prime USA ETF	415,928	Active Global High Income Bond Fund Z1	371,619
Premier Pan European Property C Acc	413,530	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	340,238
Veritas Asian C GBP	409,245	Veritas Asian C GBP	339,652
GAM Emerging Markets Equity S GBP	395,952	Active Global High Income Bond Fund Z2	295,664
Active Global High Income Bond Fund Z1	378,288	Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	286,706
Comgest Growth Europe ex UK GBP SU Acc	352,747	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	278,546
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	337,044	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	262,851
Active Global High Income Bond Fund Z2	330,202	Amundi Prime USA ETF	253,392
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	308,402	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	223,701
Amundi MSCI Emerging Markets ETF	300,036	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	192,244
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	285,879	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	167,790
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	265,264	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	161,479
Amundi Prime Eurozone ETF	261,570	Amundi Prime Eurozone ETF	157,582
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	212,838	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	151,023
iShares Physical Gold ETC	172,231	iShares Physical Gold ETC	135,342
Summe für das Berichtsjahr	9,796,071	Summe für das Berichtsjahr	8,063,129

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

31. Dezember 2021

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigtes Königreich	29.37	26.81
Niederlande	15.65	15.41
Frankreich	9.93	9.38
Schweiz	8.09	6.99
Vereinigte Staaten	6.45	7.08
Spanien	5.86	5.41
Deutschland	3.44	3.20
Singapur	2.97	3.56
Luxemburg	2.07	1.91
Belgien	1.82	1.63
Australien	1.17	3.39
Tschechische Republik	0.80	0.77
Hong Kong	0.32	0.29
Devisentermingeschäfte	0.33	0.46
Nettoumlaufvermögen	11.73	13.71
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Banken	34.86	36.61
Festzinsen	30.73	29.23
Versicherungen	8.89	8.05
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	8.65	7.14
Versorger	1.70	1.62
Telekommunikationsdienste	1.22	1.14
Lebensmittel- und Grundartikeleinzelhandel	1.09	1.27
Immobilien	0.80	0.77
Devisentermingeschäfte	0.33	0.46
Nettoumlaufvermögen	11.73	13.71
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Unternehmensanleihen	81.65	79.91
Vorzugsaktien	4.47	4.29
Wandelanleihen in Aktien	1.82	1.63
Aktioptionsscheine	-	0.00
Devisentermingeschäfte	0.33	0.46
Nettoumlaufvermögen	11.73	13.71
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
---------------------------------	----------------------	------------------

Wandelanleihen,
Unternehmensanleihen,
Staatsanleihen und Sonstige
Anleihen

Von A+ bis CCC Von A- bis CCC

oder ggf. ohne Rating

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Vorzugsaktien			
750,000	General Accident 7.875% Pfd Perp	1,335,826	3.05
29,060	Strats-Gs-2006-02	622,756	1.42
		1,958,582	4.47
Wandelanleihen in Aktien			
500,000	BNP Paribas Fortis FRN Cnv Perp	543,007	1.24
250,000	Ageasfinlux FRN Cnv Perp	254,756	0.58
		797,763	1.82
Unternehmensanleihen			
1,510,600	Stichting AK Rabobank Certificaten 2.1878% Perp	2,368,852	5.40
2,200,000	HSBC Holdings FRN Perp	2,364,076	5.39
1,930,000	Rothschilds Continuation Finance FRN Perp*	1,694,887	3.87
1,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	1,489,152	3.40
1,430,000	Aegon FRN Perp	1,471,951	3.36
1,300,000	Trafigura Group FRN Perp	1,301,833	2.97
1,000,000	Credit Agricole FRN Perp	1,091,370	2.49
1,000,000	Banco Santander FRN Perp	1,078,440	2.46
1,000,000	Barclays FRN Perp	1,014,100	2.31
700,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	1,010,719	2.31
900,000	Credit Suisse Group FRN Perp	971,145	2.22
830,000	Societe Generale FRN Perp	907,074	2.07
800,000	Commerzbank FRN Perp	859,952	1.96
800,000	Credit Suisse Group FRN Perp	854,432	1.95
800,000	HSBC Holdings FRN Perp	832,672	1.90
842,000	AXA FRN Perp	799,942	1.83
700,000	Lloyds Banking Group FRN Perp	771,064	1.76
700,000	UBS Group Funding Switzerland FRN Perp	754,502	1.72
500,000	Electricite de France FRN Perp	746,851	1.70
740,000	BNP Paribas FRN Perp	700,847	1.60
700,000	Bank of America FRN 2026-09-15	696,906	1.59
500,000	Volkswagen International Finance FRN Perp	646,600	1.48
600,000	Standard Chartered FRN 2030-02-12	616,446	1.41
400,000	Natwest Group FRN Perp	570,012	1.30
550,000	Credit Suisse Group FRN Perp	564,669	1.29
500,000	Beazley Versicherungen DAC 5.5% 2029-09-10	562,385	1.28
600,000	HSBC Bank FRN Perp	557,580	1.27
500,000	ING Groep FRN Perp	540,665	1.23
500,000	Vodafone Group FRN 2078-10-03	536,845	1.22
500,000	Societe Generale FRN Perp	535,660	1.22
500,000	BP Capital Markets FRN Perp	523,130	1.19
500,000	Natwest Group FRN Perp	497,375	1.13
1,149,000	Casino Guichard Perrachon FRN Perp	479,224	1.09
500,000	Westpac Banking FRN Perp	464,365	1.06
400,000	Standard Chartered 5.2% 2024-01-26	427,592	0.98
437,000	Jefferies Group Capital Fin FRN 2034-05-31	427,364	0.97
400,000	Phoenix Group Holdings FRN Perp	421,548	0.96
500,000	Citigroup FRN 2034-01-29	419,705	0.96

Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert USD	Nettovermögen %			
Unternehmensanleihen, Fortsetzung							
400,000	Trafigura Group FRN Perp		406,284	0.93			
300,000	CPI Property Group FRN Perp		350,078	0.80			
300,000	Standard Chartered 6.409% Perp		290,085	0.66			
300,000	HSBC Bank FRN Perp		278,763	0.64			
200,000	REA Trading 9.5% 2024-06-30		274,953	0.63			
200,000	Lloyds Banking Group FRN Perp		226,724	0.52			
200,000	Barclays FRN Perp		221,444	0.51			
215,000	EFG International FRN Perp*		202,271	0.46			
200,000	Gunvor Group 6.25% 2026-09-30		195,608	0.45			
140,000	REA Finance 8.75% 2020-08-31*		189,623	0.43			
200,000	Aegon FRN Perp		187,514	0.43			
205,000	Citigroup FRN 2034-07-31		167,772	0.38			
150,000	Hongkong & Shanghai Banking Ltd FRN Perp		139,385	0.32			
50,000	Australien & New Zealand Banking Group FRN Perp		46,419	0.11			
25,000	Lloyds Bank FRN 2033-10-25		20,766	0.05			
11,000	Bank Of Scotland Perp*		15,122	0.03			
			35,784,743	81.65			
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	2,498,935	EUR	(2,110,000)	2022-01-18	State Street Bank	98,780	0.23
USD	1,176,788	EUR	(1,000,000)	2022-02-16	State Street Bank	38,614	0.09
USD	1,392,648	EUR	(1,200,000)	2022-04-20	State Street Bank	24,812	0.06
USD	423,332	GBP	(305,000)	2022-01-18	State Street Bank	10,236	0.02
USD	118,680	EUR	(100,000)	2022-02-16	Citibank	4,863	0.01
USD	152,267	GBP	(110,000)	2022-02-16	State Street Bank	3,297	0.01
USD	2,709,020	GBP	(2,000,000)	2022-05-18	State Street Bank	2,208	0.00
USD	1,412,014	EUR	(1,250,000)	2022-06-15	State Street Bank	(14,999)	(0.04)
USD	912,659	GBP	(690,000)	2022-06-15	State Street Bank	(20,974)	(0.05)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						182,810	0.42
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(35,973)	(0.09)
						146,837	0.33
						Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						38,687,925	88.27
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						5,140,429	11.73
Den Anteilshabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						43,828,354	100.00

* Level-3-Investitionen.

GAM Star Interest Trend

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	81.55
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	0.51
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	5.48
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.42
Sonstige Vermögenswerte	12.04
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
Credit Suisse Group FRN Perp	432,120	Westpac Banking FRN Perp	1,116,000
Trafigura Group FRN Perp	400,000	NIBC Bank FRN Perp	1,020,937
REA Trading 9.5% 2024-06-30	277,960	STRATS FRN 2034-02-15	532,000
Gunvor Group 6.25% 2026-09-30	194,000	UBS Group Funding Switzerland FRN Perp	431,000
		STRATS FRN 2034-02-15	123,820
Summe für das Berichtsjahr	1,304,080	REA Holdings PLC Ord. GBP 25.00	5,781
		Summe für das Berichtsjahr	3,229,538

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

GAM Star Japan Leaders

Fondsmanager: Ernst Glanzmann/Reiko Mito

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Japan	99.27	99.95
Devisentermingeschäfte	0.31	(0.08)
Nettoumlaufvermögen	0.42	0.13
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Investitionsgüter	25.11	25.45
Medizinische Geräte und	12.16	14.26
Haushalts- und Pflegeprodukte	10.94	13.13
Autoteile und -zubehör	10.77	12.70
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	5.62	-
Technologie, Hardware und Anlagen	5.10	4.42
Medien und Unterhaltung	4.88	4.53
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	4.79	4.57
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.49	4.00
Software und IT-Dienstleistungen	4.10	4.37
Grundstoffe	3.89	4.04
Banken	3.80	3.88
Einzelhandel	3.62	4.60
Devisentermingeschäfte	0.31	(0.08)
Nettoumlaufvermögen	0.42	0.13
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Notierte Aktien	99.27	99.95
Devisentermingeschäfte	0.31	(0.08)
Nettoumlaufvermögen	0.42	0.13
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert YEN	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
49,900	Tokyo Electron	3,307,372,000	5.62
211,800	Systemex	3,293,490,000	5.60
41,500	Keyence	2,999,620,000	5.10
615,000	MISUMI Group	2,902,800,000	4.94
4,297,700	Z Holdings	2,868,284,980	4.88
91,800	Shimano Inc NPV	2,814,588,000	4.79
104,700	Daikin Industries	2,731,623,000	4.64
1,125,900	ORIX	2,643,050,250	4.49
33,900	SMC Corp/Japan NPV	2,630,301,000	4.47
517,200	Unicharm	2,585,482,800	4.40
111,600	Obic	2,410,560,000	4.10
175,100	Nidec	2,367,352,000	4.03
114,900	Shin-Etsu Chemical	2,288,808,000	3.89
453,800	Bridgestone †	2,245,856,200	3.82
580,790	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	2,231,975,970	3.80
123,700	Nitori Holdings	2,130,732,500	3.62
85,800	Fanuc	2,091,804,000	3.56
834,300	Asahi Intecc	2,061,555,300	3.51
341,500	Kao Corp NPV †	2,055,488,500	3.49
634,600	Honda Motor Company	2,049,758,000	3.49
418,500	Makita Corp NPV	2,043,535,500	3.47
459,000	Suzuki Motor Corp NPV	2,032,911,000	3.46
310,100	M3	1,796,409,300	3.05
279,400	Shiseido †	1,792,071,600	3.05
		58,375,429,900	99.27

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) YEN	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
CHF	56,444,168	JPY	(6,956,640,250)	2022-01-11	Goldman Sachs	165,786,278	0.28
CHF	54,391,887	JPY	(6,761,685,379)	2022-02-07	Goldman Sachs	104,770,334	0.18
EUR	14,825,947	JPY	(1,916,883,922)	2022-01-11	Goldman Sachs	16,258,457	0.03
USD	19,232,946	JPY	(2,197,597,083)	2022-02-07	Goldman Sachs	16,061,218	0.03
EUR	10,525,721	JPY	(1,362,975,659)	2022-02-07	Goldman Sachs	9,870,103	0.02
USD	20,538,227	JPY	(2,354,894,279)	2022-01-11	Goldman Sachs	9,472,431	0.02
GBP	15,895	JPY	(2,454,498)	2022-01-04	Goldman Sachs	15,564	0.00
GBP	39,292	JPY	(6,100,064)	2022-01-05	Goldman Sachs	5,718	0.00
JPY	76,000	GBP	(490)	2022-01-05	Goldman Sachs	(72)	(0.00)
JPY	12,309	GBP	(80)	2022-01-04	Goldman Sachs	(79)	(0.00)
USD	247,000	JPY	(28,435,023)	2022-02-07	Goldman Sachs	(6,012)	(0.00)
JPY	1,527,624	EUR	(11,770)	2022-02-07	Goldman Sachs	(7,397)	(0.00)
JPY	2,699,936	USD	(23,611)	2022-02-07	Goldman Sachs	(17,659)	(0.00)
JPY	10,732,554	CHF	(86,019)	2022-02-07	Goldman Sachs	(126,577)	(0.00)
JPY	2,345,833,180	USD	(20,538,228)	2022-01-11	Goldman Sachs	(18,533,531)	(0.03)

† Teilbetrag des verliehenen Wertpapiers zum 31. Dezember 2021. Weitere Informationen über Wertpapierleihgeschäfte finden Sie in Anmerkung 4.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) YEN	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
JPY	1,913,460,181	EUR	(14,825,944)	2022-01-11	Goldman Sachs	(19,682,198)	(0.03)
JPY	7,008,536,415	CHF	(56,444,169)	2022-01-11	Goldman Sachs	(113,890,112)	(0.19)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						322,240,103	0.56
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(152,263,637)	(0.25)
						169,976,466	0.31
						Marktwert YEN	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						58,545,406,366	99.58
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						259,136,995	0.42
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						58,804,543,361	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							98.74
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.54
Sonstige Vermögenswerte							0.72
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten YEN	Wichtige Verkäufe	Erlöse YEN
Tokyo Electron	2,697,909,625	Systemex	443,830,427
Z Holdings	533,823,076	Z Holdings	417,973,576
Shimano Inc NPV	517,399,958	MISUMI Group	417,396,125
Systemex	497,561,441	Keyence	416,500,182
MISUMI Group	495,913,379	Shimano Inc NPV	413,129,661
Keyence	489,956,698	Daikin Industries	387,371,145
Daikin Industries	474,148,559	ORIX	361,954,227
Nitori Holdings	453,335,247	Unicharm	356,280,971
Asahi Intecc	444,394,278	SMC Corp/Japan NPV	349,090,169
Unicharm	443,785,988	Obic	347,771,030
SMC Corp/Japan NPV	442,280,436	Nitori Holdings	344,275,078
Makita Corp NPV	431,115,703	Bridgestone	333,547,877
Obic	423,203,122	Asahi Intecc	328,272,612
ORIX	418,259,373	Nidec	327,671,130
Bridgestone	400,710,322	Makita Corp NPV	326,623,279
M3	390,779,689	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	324,723,289
Kao Corp NPV	389,542,791	Shin-Etsu Chemical	321,003,553
Nidec	388,193,844	Suzuki Motor Corp NPV	318,720,699
Suzuki Motor Corp NPV	385,354,804	Kao Corp NPV	315,236,909
Shin-Etsu Chemical	383,178,146	Honda Motor Company	306,564,646
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	376,394,679	Fanuc	302,320,966
Honda Motor Company	366,715,910	M3	293,452,338
Fanuc	355,224,778	Shiseido	287,278,037
Shiseido	354,221,328	Tokyo Electron	235,858,819
Summe für die Berichtsperiode	12,553,403,174	Summe für die Berichtsperiode	8,276,846,745

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

GAM Star MBS Total Return

Fondsmanager: Gary Singleterry/Tom Mansley

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	84.91	86.62
Kaiman-Inseln	3.21	0.11
Irland	2.04	2.45
Global	0.95	0.93
Futures - Zinssätze	(0.09)	(0.04)
Devisentermingeschäfte	0.32	(1.08)
Nettoumlaufvermögen	8.66	11.01
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Festzinsen	88.63	88.65
Versicherungen	2.48	0.68
Nicht sektorspezifisch	-	0.78
Futures	(0.09)	(0.04)
Devisentermingeschäfte	0.32	(1.08)
Nettoumlaufvermögen	8.66	11.01
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Mortgage-Backed	60.82	68.18
Asset Backed Security	26.39	20.33
Unternehmensanleihen	3.79	1.57
Hypothekenverbriefungen mit Zinsdurchlauf	0.11	0.03
Futures - Zinssätze	(0.09)	(0.04)
Devisentermingeschäfte	0.32	(1.08)
Nettoumlaufvermögen	8.66	11.01
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
ABS-Anleihen & Unternehmensanleihen & Hypothekenverbriefungen & Hypothekenverbriefungen mit Zinsdurchlauf	Von AAA bis D,	Von AAA bis D,
	oder ggf. ohne Rating	

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed			
89,578,626	FHMS K-1515 X1 FRN 2035-02-25	13,883,003	1.38
12,930,000	PNMSR 2018-GT1 A FRN 2023-02-25	12,971,691	1.29
136,616,972	FMMHR 2015-R1 XA1 FRN 2055-11-25	10,683,229	1.06
9,338,000	CHMSR 2018-GT1 A FRN 2023-05-25*	9,348,767	0.93
9,321,970	NWSTR 2015-1RA CR FRN 2027-01-20	9,329,111	0.93
8,766,300	HMBT 2005-4 M2 FRN 2035-10-25	8,852,396	0.88
133,222,144	FMMHR 2015-R1 XA3 FRN 2052-11-25	8,817,721	0.88
7,608,108	INDX 2007-AR21 10A1 FRN 2037-09-25	7,578,269	0.75
7,500,000	BAYC 2007-6A A4A FRN 2037-12-25	7,392,367	0.73
7,150,000	PNMSR 2018-GT2 A FRN 2025-08-25	7,164,730	0.71
7,000,000	LBSBC 2007-3A M1 FRN 2037-10-25	7,161,318	0.71
7,362,565	GSMPS 2005-RP2 1AF FRN 2035-03-25	6,993,601	0.69
5,986,785	BCAP 2007-AA3 2A1A FRN 2047-05-25	6,357,115	0.63
7,273,881	IMSA 2006-3 A2 FRN 2036-11-25	6,330,729	0.63
6,257,766	BAYC 2008-2 A4A FRN 2038-04-25	6,323,569	0.63
6,465,588	BAYC 2007-4A A1 FRN 2037-09-25	6,229,875	0.62
6,391,345	MLRT 2009-RS1 A85 FRN 2036-04-16	6,033,238	0.60
6,031,613	MHL 2007-1 2A11 FRN 2047-06-25	5,686,690	0.56
5,269,847	LBSBC 2007-2A M1 FRN 2037-06-25	5,263,642	0.52
5,295,136	IMSA 2007-2 2A FRN 2037-04-25	5,238,408	0.52
44,052,124	FHMS K110 X1 FRN 2030-04-25	5,238,028	0.52
127,930,792	GNR 2017-143 IO FRN 2059-01-16	5,217,389	0.52
4,443,577	RYZE 2018-1 A1 FRN 2038-06-25	5,126,845	0.51
6,363,774	CSMC 2006-3 3A1 6% 2036-04-25	4,774,938	0.47
4,582,519	WFALT 2007-PA3 3A1 6.25% 2037-07-25	4,576,649	0.45
34,220,000	FRETE 2021-ML12 XUS FRN 2041-07-25	4,497,877	0.45
5,662,353	RALI 2006-QS2 1A17 FRN 2036-02-25	4,482,069	0.45
4,455,963	BAYC 2007-3 A1 FRN 2037-07-25	4,275,002	0.42
91,883,177	GNR 2017-185 IO FRN 2059-04-16	4,197,021	0.42
4,237,535	BAYC 2007-2A A1 FRN 2037-07-25	4,089,490	0.41
3,993,560	BAYC 2006-3A A1 FRN 2036-10-25	3,874,103	0.38
3,977,396	BABS 2021-RM2 A FRN 2061-10-25	3,854,942	0.38
3,751,310	VOLT 2021-CF2 A1 2.4872% Step 2051-11-27	3,751,310	0.37
3,992,597	SARM 2005-17 4A1 FRN 2035-08-25	3,717,199	0.37
72,266,795	GNR 2017-108 IO FRN 2059-08-16	3,586,370	0.36
3,560,873	BAYC 2008-1 A4 FRN 2038-01-25	3,500,306	0.35
4,130,730	WMALT 2006-AR6 1A FRN 2046-07-25	3,441,078	0.34
3,391,898	MCMML 2016-1A A1R FRN 2028-07-22	3,384,455	0.34
23,860,000	FHMS K110 XAM FRN 2030-04-25	3,350,132	0.33
3,182,824	BAFC 2006-1 2A1 FRN 2036-12-20	3,197,637	0.32
3,306,303	LXS 2007-14H A22 FRN 2047-07-25	3,165,199	0.31
3,161,154	TMST 2007-5 3A1 FRN 2047-09-25	3,126,835	0.31
3,242,483	CWALT 2005-76 3A1 FRN 2046-01-25	3,116,647	0.31
3,100,000	MCMML 2018-1A A FRN 2030-04-15	3,094,519	0.31
63,514,448	GNR 2017-92 IO FRN 2058-08-16	3,024,082	0.30
3,579,467	IMSA 2007-3 A1A FRN 2037-09-25	3,015,447	0.30
3,085,825	BCAP 2010-RR7 3A12 FRN 2035-08-26	2,955,417	0.29
64,482,460	GNR 2017-169 IO FRN 2060-01-16	2,876,285	0.29
2,516,883	GSMPS 2005-RP1 1A3 8% 2035-01-25	2,835,413	0.28

* Level-3-Investitionen.

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
57,806,302	GNR 2017-90 IO FRN 2059-01-16	2,828,786	0.28
2,902,985	BAYC 2005-2A A1 FRN 2035-08-25	2,800,702	0.28
2,723,036	DBALT 2005-3 4A6 5.25% 2035-06-25	2,762,559	0.27
2,948,064	WMALT 2006-6 2A1 6.5% 2036-08-25	2,685,752	0.27
2,813,645	JPALT 2006-A5 2A6 FRN 2036-10-25	2,653,132	0.26
2,812,374	BSARM 2005-12 11A1 FRN 2036-02-25	2,553,257	0.25
2,604,751	BALTA 2006-6 1A1 FRN 2036-11-25	2,525,292	0.25
2,437,296	BOAMS 2004-F 2A7 FRN 2034-07-25	2,461,851	0.24
2,557,781	CSMC 2006-9 2A1 5.5% 2036-11-25	2,430,786	0.24
2,373,972	BAFC 2007-4 2A10 FRN 2037-06-25	2,426,081	0.24
2,504,344	INDX 2005-AR23 4A1 FRN 2035-11-25	2,413,312	0.24
3,350,807	GSR 2005-AR7 4A1 FRN 2035-11-25	2,407,370	0.24
2,316,742	MALT 2005-2 1A1 6.5% 2035-03-25	2,397,584	0.24
2,440,984	MLMBS 2007-2 1A1 FRN 2036-08-25	2,381,503	0.24
2,304,742	SASC 2007-RF1 2A FRN 2036-12-25	2,267,969	0.23
2,362,876	SAMI 2006-AR2 A1 FRN 2036-02-25	2,236,410	0.22
2,321,502	BAFC 2005-F 2A1 FRN 2035-09-20	2,234,163	0.22
2,136,379	MALT 2004-12 6A3 5.5% 2034-12-25	2,233,361	0.22
2,390,413	CMLTI 2006-AR9 2A FRN 2036-11-25	2,215,219	0.22
2,143,600	BALTA 2004-12 1M1 FRN 2035-01-25	2,156,176	0.21
2,279,424	BCAP 2014-RR2 7A2 FRN 2038-01-26	2,144,097	0.21
2,166,672	BALTA 2006-3 24A1 FRN 2036-05-25	2,112,210	0.21
2,087,732	SEMT 2007-2 1A1 FRN 2036-06-20	2,024,099	0.20
2,070,086	BAYC 2006-SP2 A FRN 2037-01-25	2,008,180	0.20
12,728,067	FRETE 2021-ML09 XUS FRN 2040-02-25	2,000,852	0.20
2,029,493	DBALT 2005-AR2 5A1 FRN 2035-10-25	1,979,645	0.20
2,071,088	CWHL 2007-HYB1 2A1 FRN 2037-03-25	1,968,326	0.20
2,132,904	HVMLT 2006-BU1 2A1A FRN 2046-02-19	1,964,597	0.20
1,948,201	MSM 2005-9AR 2A FRN 2035-12-25	1,918,868	0.19
1,861,502	WAMU 2006-AR2 1A1 FRN 2036-03-25	1,880,720	0.19
1,853,342	IMSA 2006-2 2M3 FRN 2036-08-25	1,879,610	0.19
2,804,058	FHAMS 2006-FA1 1A12 6% 2036-04-25	1,861,309	0.19
1,800,863	BAFC 2005-H 2A1 FRN 2035-11-20	1,786,262	0.18
21,276,000	FHMS K059 X3 FRN 2044-11-25	1,763,481	0.18
1,880,399	INDX 2006-AR3 1A1 FRN 2036-03-25	1,753,543	0.17
1,695,440	BAFC 2005-D A1 FRN 2035-05-25	1,751,348	0.17
1,879,624	BAFC 2005-H 3A1 FRN 2035-11-20	1,746,851	0.17
1,728,375	HMBT 2007-1 11A1 FRN 2047-04-25	1,717,596	0.17
1,720,907	SASC 2003-34A 6A FRN 2033-11-25	1,712,990	0.17
2,058,660	JPMMT 2006-A6 3A3L FRN 2036-10-25	1,695,614	0.17
1,663,445	BSARM 2004-8 2A1 FRN 2034-11-25	1,673,277	0.17
20,223,693	FHMS K060 X3 FRN 2044-12-25	1,671,197	0.17
1,587,728	CWHL 2005-R2 2A1 7% 2035-06-25	1,637,142	0.16
1,639,380	RALI 2006-QA6 A2 FRN 2036-07-25	1,625,086	0.16
36,100,135	GNR 2017-28 IO FRN 2057-02-16	1,614,817	0.16
2,483,670	CHASE 2007-S3 1A5 6% 2037-05-25	1,614,567	0.16
3,157,672	GSR 2006-7F 4A1 FRN 2036-08-25	1,610,013	0.16
2,042,298	RAST 2007-A5 2A3 6% 2037-05-25	1,593,324	0.16
1,583,884	NAA 2004-R1 A2 7.5% 2034-03-25	1,591,278	0.16
1,581,065	SAMI 2005-AR6 1A1 FRN 2045-09-25	1,584,464	0.16
1,527,000	MSRR 2015-R2 2A2 FRN 2046-12-27	1,539,762	0.15

* Level-3-Investitionen.

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
1,920,142	SARM 2007-3 4A2 FRN 2047-04-25	1,536,166	0.15
1,640,000	GSR 2004-9 5A8 FRN 2034-08-25	1,520,692	0.15
1,500,000	GOCAP 2019-46A A1A FRN 2032-04-20	1,500,497	0.15
1,419,113	DBALT 2005-5 1A4 FRN 2035-11-25	1,493,110	0.15
1,690,122	CMLTI 2005-9 1A1 FRN 2035-11-25	1,486,818	0.15
1,442,761	ARMT 2005-9 2A1 FRN 2035-11-25	1,475,448	0.15
1,459,872	WMALT 2006-3 3CB4 6% 2036-04-25	1,470,951	0.15
1,569,690	INDX 2005-AR13 2A1 FRN 2035-08-25	1,467,251	0.15
1,725,560	BCAP 2009-RR10 15A2 5.5% 2036-03-26	1,464,035	0.15
1,961,778	RFMSI 2005-SA4 1A21 FRN 2035-09-25	1,424,006	0.14
1,486,582	CWHL 2006-HYB5 3A1A FRN 2036-09-20	1,419,316	0.14
1,729,175	GSR 2006-AR2 2A1 FRN 2036-04-25	1,411,002	0.14
1,444,753	INDA 2007-AR3 1A1 FRN 2037-07-25	1,388,004	0.14
1,546,846	LXS 2005-7N 3A1 FRN 2035-12-25	1,386,994	0.14
1,203,442	GSMPS 2005-RP1 1A4 8.5% 2035-01-25	1,380,270	0.14
1,973,853	LMT 2006-3 1A10 6% 2036-07-25	1,371,777	0.14
1,367,652	PRMLT 2014-1 APT FRN 2049-10-25	1,360,540	0.14
1,343,666	MLCC 2005-3 1A FRN 2035-11-25	1,356,558	0.13
1,377,172	INDX 2006-AR33 2A21 FRN 2037-01-25	1,355,578	0.13
1,360,400	WFMBS 2006-AR11 A5 FRN 2036-08-25	1,341,293	0.13
1,454,802	WFMBS 2006-AR14 2A1 FRN 2036-10-25	1,341,225	0.13
3,134,882	MANA 2007-OAR5 1A1 FRN 2047-10-25	1,338,766	0.13
1,717,516	RAST 2007-A2 1A6 6% 2037-04-25	1,334,923	0.13
1,409,936	WAMU 2007-HY4 4A1 FRN 2036-09-25	1,334,885	0.13
1,436,199	WMALT 2005-9 5A1 5.5% 2035-11-25	1,333,504	0.13
1,337,199	RBSGC 2005-RP1 2A FRN 2034-03-25	1,331,735	0.13
1,297,077	SARM 2004-20 1A1 FRN 2035-01-25	1,327,186	0.13
1,468,868	CMLTI 2005-8 1A1A FRN 2035-10-25	1,319,957	0.13
1,325,307	BCAP 2014-RR3 1A1 FRN 2036-11-26	1,319,212	0.13
15,253,249	FHMS K057 X3 FRN 2044-08-25	1,306,302	0.13
1,350,634	CWHL 2006-HYB2 2A1B FRN 2036-04-20	1,297,128	0.13
1,641,917	ARMT 2005-4 1A1 FRN 2035-08-25	1,286,173	0.13
1,325,792	BAYC 2007-1 A1 FRN 2037-03-25	1,285,430	0.13
1,198,947	GSMPS 2004-4 1A2 7.5% 2034-06-25	1,284,225	0.13
48,468,000	FHMS K067 XAM FRN 2027-08-25	1,276,996	0.13
2,600,288	RALI 2005-QA11 3A1 FRN 2035-10-25	1,275,490	0.13
1,248,529	CHASE 2007-A1 12M3 FRN 2037-03-25	1,262,117	0.13
1,285,749	CWHL 2005-7 2A1 FRN 2035-03-25	1,251,884	0.12
2,511,291	INDX 2007-AR7 1A1 FRN 2037-06-25	1,246,166	0.12
1,350,052	CWHL 2005-27 1A3 5.5% 2035-12-25	1,243,516	0.12
1,256,596	BSARM 2007-4 21A1 FRN 2047-06-25	1,226,605	0.12
187,497,330	OASI 2014-1A IO .21% 2028-02-27	1,225,783	0.12
1,451,677	RALI 2007-QA5 2A1 FRN 2037-09-25	1,219,914	0.12
1,225,881	RALI 2005-QS13 2A3 5.75% 2035-09-25	1,215,123	0.12
1,185,568	BAFC 2007-5 1A1 5.5% 2037-07-25	1,214,911	0.12
1,298,594	CSMC 2011-4R 1A2 FRN 2037-09-27	1,202,623	0.12
18,562,500	FHMS K055 X3 FRN 2044-04-25	1,194,290	0.12
1,814,291	MLMI 2005-A4 1A FRN 2035-07-25	1,192,204	0.12
25,504,192	GNR 2018-26 IO FRN 2060-03-16	1,189,646	0.12
1,208,553	HVMLT 2006-12 2A2A FRN 2038-01-19	1,179,702	0.12
1,148,978	BAFC 2007-C 1A2 FRN 2036-05-20	1,155,041	0.11

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
2,278,966	RBSSP 2009-5 14A7 FRN 2036-12-26	1,153,752	0.11
1,662,477	ARMT 2005-11 5A1 FRN 2036-02-25	1,152,845	0.11
1,120,337	CMLTI 2005-9 21A2 5.5% 2035-11-25	1,144,232	0.11
1,523,638	CWHL 2006-18 2A7 6% 2036-12-25	1,140,157	0.11
1,139,306	BOAMS 2005-J 3A1 FRN 2035-11-25	1,139,306	0.11
1,140,611	LBSBC 2007-3A AJ FRN 2037-10-25	1,138,922	0.11
1,166,899	STALT 2005-1F 1A3 5.75% 2035-12-25	1,134,058	0.11
1,149,401	BAFC 2015-R3 6A2 FRN 2036-05-27	1,124,713	0.11
1,120,622	BAYC 2006-SP1 M4 FRN 2036-04-25	1,121,692	0.11
1,089,665	HVMLT 2004-8 3A1 FRN 2034-11-19	1,120,231	0.11
1,268,854	IMSA 2007-3 A1C FRN 2037-09-25	1,117,090	0.11
32,495,016	GNR 2016-169 IO FRN 2058-06-16	1,113,858	0.11
1,103,831	WAMU 2005-AR10 1A3 FRN 2035-09-25	1,109,649	0.11
1,100,444	RFMSI 2006-S12 3A4 5.75% 2036-12-25	1,105,265	0.11
1,060,614	BOAMS 2004-L 3A1 FRN 2035-01-25	1,087,212	0.11
1,220,724	JPALT 2005-S1 2A9 6% 2035-12-25	1,086,545	0.11
1,075,857	BAFC 2007-7 1A1 6% 2037-08-25	1,085,566	0.11
1,055,213	CSFB 2005-5 7A1 6% 2035-07-25	1,083,881	0.11
1,059,961	CSFB 2005-9 1A4 5.125% 2035-10-25	1,077,268	0.11
1,085,656	MASTR 2006-3 1A8 6% 2036-10-25	1,077,124	0.11
1,088,442	NYMT 2005-2 A FRN 2035-08-25	1,076,098	0.11
1,136,952	DMARC 2014-RS1 1A2 FRN 2037-07-27	1,061,233	0.11
1,021,554	BAFC 2006-F 1A1 FRN 2036-07-20	1,058,724	0.11
37,379,646	GNR 2012-83 AI FRN 2053-12-16	1,054,805	0.10
1,090,387	BAYC 2006-1A A2 FRN 2036-04-25	1,043,733	0.10
1,025,798	VCC 2017-2 M2 FRN 2047-11-25	1,040,161	0.10
969,105	CWHL 2005-HYB8 3A1 FRN 2035-12-20	1,034,927	0.10
1,605,616	RALI 2006-QS12 1A1 6.5% 2036-09-25	1,034,070	0.10
1,941,832	JPMRR 2009-10 7A2 FRN 2037-02-26	1,023,835	0.10
946,795	INDX 2006-AR15 A1 FRN 2036-07-25	1,018,201	0.10
1,484,862	SEMT 2006-1 1A1B FRN 2046-09-20	1,010,252	0.10
1,010,344	RALI 2006-QS10 A1 6% 2036-08-25	1,006,014	0.10
1,067,720	FHAMS 2006-AA2 2A1 FRN 2036-05-25	1,005,607	0.10
1,067,701	STARM 2007-4 3A1 FRN 2037-10-25	1,000,380	0.10
1,446,303	BCAP 2007-AA2 2A5 6% 2037-04-25	997,176	0.10
979,853	BCAP 2006-AA1 A1 FRN 2036-10-25	978,604	0.10
1,025,049	DBALT 2007-AR3 2A5 FRN 2037-06-25	977,676	0.10
1,035,923	SASC 2005-RF2 A FRN 2035-04-25	977,148	0.10
913,962	MSM 2006-8AR 6A1 FRN 2036-06-25	972,681	0.10
949,585	OPMAC 2005-1 M7 FRN 2035-02-25	961,448	0.10
980,128	GMACM 2005-AR2 4A FRN 2035-05-25	960,935	0.10
1,056,374	SARM 2006-2 5A1 FRN 2036-03-25	960,305	0.10
991,411	RALI 2006-QO10 A1 FRN 2037-01-25	955,889	0.10
912,469	IMM 2004-8 3A FRN 2034-08-25	953,888	0.09
1,368,837	CWHL 2005-25 A12 5.5% 2035-11-25	951,950	0.09
3,341,276	CSMC 2006-2 3A1 6.5% 2036-03-25	951,677	0.09
1,430,242	GSR 2005-9F 2A1 6% 2036-01-25	950,436	0.09
941,692	RBSGC 2007-A 2A3 6.25% 2037-01-25	948,236	0.09
1,067,021	FHAMS 2006-AA7 A1 FRN 2037-01-25	941,180	0.09
988,414	GSR 2005-6F 3A11 FRN 2035-07-25	932,955	0.09
19,570,032	GNR 2018-4 IO FRN 2059-10-16	932,027	0.09

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
937,769	CWALT 2005-61 1A1 FRN 2035-12-25	919,755	0.09
915,595	INDX 2004-AR15 1A1 FRN 2035-02-25	912,272	0.09
1,053,808	JPMMT 2006-A4 1A2 FRN 2036-06-25	908,106	0.09
885,412	VCC 2018-1 M1 3.91% 2048-04-25	903,014	0.09
959,441	MLCC 2006-3 2A1 FRN 2036-10-25	902,907	0.09
1,194,628	BVMBS 2004-2 A1 FRN 2035-02-25	897,712	0.09
827,075	GSMPS 2006-RP1 1A4 8.5% 2036-01-25	886,700	0.09
879,218	WMALT 2006-1 3A2 5.75% 2036-02-25	878,744	0.09
1,388,747	GSR 2006-8F 4A2 FRN 2036-09-25	876,152	0.09
885,544	BAFC 2006-7 T2A5 6.5363% Step 2036-10-25	866,211	0.09
880,901	RFMSI 2006-S6 A9 6% 2036-07-25	864,291	0.09
911,473	JPMMT 2006-A7 2A2 FRN 2037-01-25	863,579	0.09
873,020	CMLTI 2010-7 2A2 FRN 2035-02-25	862,761	0.09
869,948	CMLTI 2013-A B1 FRN 2042-05-25	860,210	0.09
1,226,578	CSMC 2006-3 2A9 5.75% 2036-04-25	852,230	0.08
926,236	CMLTI 2009-6 16A2 FRN 2036-03-25	850,440	0.08
1,085,600	IMSA 2005-1 5A4 FRN 2035-07-25	848,062	0.08
1,181,326	CWHL 2005-29 A1 5.75% 2035-12-25	845,736	0.08
900,458	MARM 2004-7 6M2 FRN 2034-08-25	845,404	0.08
832,743	CWHL 2004-22 A1 FRN 2034-11-25	840,064	0.08
855,791	MLMI 2005-A9 2A1E FRN 2035-12-25	839,667	0.08
1,067,249	RALI 2006-QS17 A3 FRN 2036-12-25	839,642	0.08
897,246	CHASE 2007-A2 7A1 FRN 2037-07-25	833,377	0.08
799,674	GSMPS 2006-RP1 1A3 8% 2036-01-25	830,346	0.08
777,477	BAFC 2004-1 1A1 6% 2034-02-25	829,540	0.08
808,713	RAST 2003-A9 A2 4% 2033-08-25	829,499	0.08
1,571,089	FHASI 2006-4 1A9 5.75% 2037-02-25	814,088	0.08
818,701	BOAMS 2005-3 2A3 5.5% 2035-03-25	813,058	0.08
844,543	CWHL 2005-10 A2 5.5% 2035-05-25	812,512	0.08
872,090	SARM 2005-21 4A1 FRN 2035-11-25	812,132	0.08
776,281	BAFC 2006-6 3A4 6% 2036-08-25	803,591	0.08
795,085	GMACM 2005-AR6 3A1 FRN 2035-11-19	801,836	0.08
871,471	HMBT 2006-1 1A1 FRN 2037-04-25	797,018	0.08
799,460	MSRR 2010-R1 3C FRN 2035-07-26	788,144	0.08
16,667,255	GNR 2017-35 IO FRN 2059-05-16	782,798	0.08
770,453	MLCC 2005-3 3A FRN 2035-11-25	775,207	0.08
785,544	CMLTI 2006-AR7 1A4A FRN 2036-11-25	765,113	0.08
769,335	WFMBBS 2006-AR4 1A1 FRN 2036-04-25	763,834	0.08
1,092,483	MALT 2006-3 1A1 6.25% 2036-07-25	763,128	0.08
18,418,707	GNR 2016-94 IO FRN 2057-12-16	760,055	0.08
4,487,689	AHM 2007-1 GIOP 2.0784% 2047-05-25	759,247	0.08
771,939	CWHL 2007-HY1 1A1 FRN 2037-04-25	754,543	0.08
747,448	BAYC 2004-2 A FRN 2034-08-25	745,893	0.07
894,070	IMSA 2006-3 A7 FRN 2036-11-25	745,814	0.07
966,787	RALI 2005-QA2 A1II FRN 2035-02-25	742,589	0.07
743,474	SASC 2006-RF4 3A1 FRN 2036-10-25	735,927	0.07
767,700	SARM 2004-13 A4 FRN 2034-09-25	735,846	0.07
733,083	BAFC 2004-C 3A1 FRN 2034-12-20	730,642	0.07
7,221,960	CMLTI 2005-9 1IOP FRN 2035-11-25	728,821	0.07
712,791	WAMU 2005-AR18 1A1 FRN 2036-01-25	727,866	0.07
998,571	GSR 2005-AR4 2A1 FRN 2035-07-25	727,389	0.07

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
706,478	WAMU 2005-AR16 1A1 FRN 2035-12-25	720,702	0.07
734,387	STALT 2005-1F 1A7 5.75% 2035-12-25	713,718	0.07
717,032	IMM 2005-8 2M1 FRN 2036-02-25	709,530	0.07
911,106	MSM 2007-14AR 6A1 FRN 2037-11-25	702,213	0.07
683,994	WMALT 2005-9 2A2 5.5% 2035-11-25	702,061	0.07
8,238,636	FHMS K056 X3 FRN 2044-06-25	698,977	0.07
702,975	CMLTI 2006-AR7 1A3A FRN 2046-07-25	697,784	0.07
709,774	BAFC 2006-7 T2A3 FRN 2036-10-25	693,906	0.07
809,297	CWALT 2005-J3 2A1 FRN 2035-05-25	693,555	0.07
672,345	CMLTI 2006-AR7 2A1A FRN 2036-11-25	688,298	0.07
961,013	BSABS 2005-AC7 A1 FRN 2035-10-25	675,427	0.07
651,305	GSMPS 2006-RP1 1A2 7.5% 2036-01-25	672,671	0.07
683,519	MSM 2005-7 7A1 5.5% 2035-11-25	671,881	0.07
656,991	SARM 2004-2 4A2 FRN 2034-03-25	663,561	0.07
688,135	MLCC 2005-1 1A FRN 2035-04-25	663,227	0.07
545,568	FNR 2006-44 SX FRN 2036-06-25	660,350	0.07
659,903	ARMT 2005-10 6A21 FRN 2036-01-25	657,058	0.07
875,970	AHMA 2005-2 1A1 FRN 2036-01-25	648,407	0.06
593,428	BAFC 2004-1 2A1 6% 2034-02-25	647,093	0.06
677,752	ARMT 2005-10 1A21 FRN 2036-01-25	643,913	0.06
735,292	CSFB 2005-4 2A9 5.5% 2035-06-25	642,675	0.06
937,610	RAST 2006-A8 3A11 6% 2036-08-25	642,165	0.06
676,951	WFMBS 2006-AR14 1A1 FRN 2036-10-25	639,374	0.06
696,554	NAA 2005-AR3 1A1 FRN 2035-07-25	637,928	0.06
626,535	BAFC 2007-C 1A3 FRN 2036-05-20	629,841	0.06
640,749	RFMSI 2006-S6 A12 6% 2036-07-25	628,667	0.06
638,793	SARM 2007-10 1A1 FRN 2037-11-25	624,972	0.06
619,484	CWHL 2003-46 2A1 FRN 2034-01-19	623,182	0.06
631,494	BOAA 2007-2 2A1 6% 2037-06-25	622,725	0.06
631,715	BAYC 2005-1X A2 FRN 2035-04-25	622,713	0.06
621,685	BAYC 2004-3 M2 FRN 2035-01-25	622,435	0.06
1,004,756	CWALT 2006-J8 A3 6% 2037-02-25	620,036	0.06
694,845	RFMSI 2006-SA1 2A1 FRN 2036-02-25	619,751	0.06
1,240,256	CWALT 2005-J11 1A8 FRN 2035-11-25	619,711	0.06
654,000	CMLTI 2013-8 1A2 FRN 2035-05-25	613,898	0.06
1,025,063	STARM 2007-2 3A3 FRN 2037-04-25	612,229	0.06
739,222	JPMMT 2005-S2 4A4 6% 2020-09-25	603,124	0.06
592,647	CWHL 2004-11 2A1 FRN 2034-07-25	600,722	0.06
778,423	GSR 2007-AR1 1A1 FRN 2037-03-25	595,981	0.06
624,235	BAYC 2006-1A A1 FRN 2036-04-25	594,494	0.06
12,925,662	GNR 2017-138 IO FRN 2059-10-16	594,125	0.06
592,511	CWHL 2004-15 3A FRN 2034-10-20	590,308	0.06
595,283	MLCC 2005-A A1 FRN 2030-03-25	579,566	0.06
7,889,421	GNR 2017-162 GI FRN 2044-02-20	577,849	0.06
565,767	DMSI 2004-4 2MR1 FRN 2034-06-25	571,961	0.06
583,999	PRIME 2004-CL1 1A2 FRN 2034-02-25	571,601	0.06
754,441	CWHL 2005-18 A2 5.5% 2035-10-25	571,026	0.06
576,850	BAFC 2006-3 5A6 5.5% 2036-03-25	570,838	0.06
781,206	MASTR 2007-2 A3 6.25% 2038-01-25	569,811	0.06
550,758	MALT 2004-4 11A1 6% 2034-03-25	569,298	0.06
550,739	CHASE 2007-A1 7A1 FRN 2037-02-25	567,731	0.06

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
1,035,978	JPMMT 2006-S3 1A13 6.5% 2036-08-25	564,710	0.06
709,716	NAA 2004-R1 0% 2034-03-25	562,429	0.06
555,342	LBSBC 2006-1A M3 FRN 2031-04-25	556,808	0.06
565,770	RFMSI 2007-S6 1A10 6% 2037-06-25	556,513	0.06
918,767	FHAMS 2005-AA3 2A1 FRN 2035-05-25	555,276	0.06
574,435	HVMLT 2006-6 4A1A FRN 2036-08-19	552,629	0.06
551,259	BAFC 2006-8T2 A9 5.7626% Step 2036-10-25	552,619	0.06
14,933,505	GNR 2017-174 FRN 2043-01-20	551,914	0.06
1,065,621	RAST 2007-A1 A8 6% 2037-03-25	545,697	0.05
568,748	BSABS 2004-AC4 A5 FRN 2034-08-25	537,415	0.05
511,991	TMST 2003-3 A2 FRN 2043-06-25	534,830	0.05
523,279	MLCC 2007-2 2A1 FRN 2037-06-25	532,681	0.05
555,017	BOAMS 2006-B 4A2 FRN 2046-11-20	530,577	0.05
536,937	CMLTI 2004-UST1 A4 FRN 2034-08-25	527,824	0.05
539,643	BOAMS 2006-A 4A1 FRN 2036-02-25	527,693	0.05
503,264	MALT 2004-6 9A1 5.75% 2034-07-25	519,216	0.05
682,536	JPALT 2006-S1 1A16 6% 2036-03-25	512,828	0.05
500,572	HVMLT 2005-4 1A FRN 2035-07-19	511,872	0.05
561,319	BCAP 2007-AA2 12A1 FRN 2047-05-25	508,006	0.05
490,006	BALTA 2003-6 2A2 FRN 2034-01-25	503,951	0.05
488,729	BAFC 2006-5 3A2 5.75% 2036-09-25	500,166	0.05
1,080,866	CSFB 2005-11 3A1 FRN 2035-12-25	495,833	0.05
498,867	CWALT 2006-OC2 2A3 FRN 2036-02-25	491,935	0.05
629,129	CSFB 2005-9 5A9 5.5% 2035-10-25	487,853	0.05
2,155,734	CWALT 2006-J1 2A1 7% 2036-02-25	487,353	0.05
449,765	CWHL 2004-HYB5 3A1 FRN 2035-04-20	479,821	0.05
483,468	BAFC 2006-3 5A9 5.5% 2036-03-25	478,430	0.05
503,793	SARM 2005-11 3A FRN 2035-05-25	477,832	0.05
508,342	RALI 2004-QA6 NB4 FRN 2034-12-26	473,497	0.05
514,797	JPMMT 2007-A4 1A1 FRN 2037-06-25	460,450	0.05
8,817,846	FNR 2012-84 WI 4% 2027-08-25	456,710	0.05
412,097	GSMPS 2005-RP1 1A2 7.5% 2035-01-25	453,366	0.05
484,596	CWHL 2004-R2 1AF1 FRN 2034-11-25	452,763	0.05
437,169	MSSTR 2004-2 A1 FRN 2032-08-25	450,879	0.04
438,959	GSR 2004-12 1A1 FRN 2034-12-25	445,462	0.04
410,792	SAMI 2005-AR3 2A1 FRN 2035-08-25	444,771	0.04
450,283	INDX 2005-AR3 2A1 FRN 2035-04-25	442,046	0.04
482,458	MSM 2005-10 1A8 5.75% 2035-12-25	440,815	0.04
456,853	SARM 2005-18 6A1 FRN 2035-09-25	440,143	0.04
475,247	SEMT 2007-2 2AA1 FRN 2038-01-20	435,761	0.04
408,007	CMLTI 2004-HYB4 AA FRN 2034-12-25	428,495	0.04
29,332,973	GNR 2012-100 IO FRN 2052-08-16	427,703	0.04
415,666	CWHL 2004-HYB7 1A2 FRN 2034-11-20	423,607	0.04
326,386	DBALT 2005-5 1A3 FRN 2035-11-25	417,451	0.04
433,304	HVMLT 2004-8 2A1 FRN 2034-11-19	416,743	0.04
416,425	LBSBC 2007-1A 1A FRN 2037-03-25	411,540	0.04
414,797	SARM 2004-18 1A2 FRN 2034-12-25	407,773	0.04
18,968,686	GNR 2012-107 IO FRN 2053-12-16	407,602	0.04
409,376	WAMU 2004-AR8 A1 FRN 2044-06-25	405,458	0.04
399,891	SARM 2005-1 5A2 FRN 2035-02-25	403,561	0.04
409,740	RALI 2005-QA7 A22 FRN 2035-07-25	400,017	0.04

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
426,312	ARMT 2005-8 4A11 FRN 2035-11-25	396,884	0.04
393,070	INDX 2005-AR3 4A1 FRN 2035-04-25	393,085	0.04
404,844	WMALT 2005-11 A2 5.75% 2036-01-25	386,298	0.04
394,425	MLCC 2007-2 1A FRN 2037-06-25	377,771	0.04
380,192	BOAMS 2006-B 2A1 FRN 2046-11-20	365,679	0.04
371,607	MSM 2005-3AR 2A1 FRN 2035-07-25	359,565	0.04
340,022	MALT 2003-7 2A1 5.5% 2033-10-25	355,419	0.04
363,032	RALI 2005-QS5 A5 5.75% 2035-04-25	350,642	0.04
339,406	SASC 2003-40A 3A2 FRN 2034-01-25	345,360	0.03
346,340	SARM 2004-7 A3 FRN 2034-06-25	335,857	0.03
318,721	BSARM 2005-11 2A1 FRN 2035-12-25	335,000	0.03
320,288	INDX 2004-AR15 3A1 FRN 2035-02-25	332,309	0.03
502,908	RALI 2005-QA6 NB23 FRN 2035-05-25	329,451	0.03
335,604	BSARM 2004-8 11A2 FRN 2034-11-25	325,919	0.03
325,703	BAYC 2004-3 A2 FRN 2035-01-25	324,695	0.03
16,976,415	GNR 2013-15 IO FRN 2051-08-16	319,892	0.03
332,768	WFMBS 2007-AR10 2A1 FRN 2038-01-25	318,758	0.03
332,254	SARM 2005-2 A2 FRN 2035-02-25	317,264	0.03
303,406	BSARM 2004-10 22A1 FRN 2035-01-25	316,548	0.03
383,931	NAA 2006-AR1 3A FRN 2036-02-25	315,005	0.03
302,709	IMM 2005-8 2M3 FRN 2036-02-25	311,499	0.03
409,196	FHAMS 2005-AA2 1A1 FRN 2035-03-25	309,949	0.03
258,519	FNR 2003-45 SG FRN 2033-06-25	309,814	0.03
3,931,066	FHR 4553 KI 3% 2031-02-15	307,105	0.03
309,629	MARM 2005-1 3A1 FRN 2035-02-25	302,529	0.03
305,881	RALI 2005-QA7 A21 FRN 2035-07-25	300,760	0.03
275,649	FHR 2835 AJ FRN 2034-07-15	299,328	0.03
305,846	CWHL 2005-R1 1AF1 FRN 2035-03-25	293,623	0.03
409,471	CWHL 2005-15 A7 5.5% 2035-08-25	293,398	0.03
289,664	WAMU 2005-AR13 A1B3 FRN 2045-10-25	287,757	0.03
271,850	CWHL 2004-HYB4 2A1 FRN 2034-09-20	274,531	0.03
204,930	FHR 2571 SY FRN 2032-12-15	274,431	0.03
253,461	MSDWC 2003-HYB1 A1 FRN 2033-03-25	251,779	0.03
170,837	GNR 2004-35 FRN 2034-03-20	250,464	0.03
257,098	HVMLT 2006-6 5A1A FRN 2036-08-19	247,930	0.02
255,169	BAYC 2005-3A A2 FRN 2035-11-25	245,507	0.02
219,176	CSFB 2005-5 3A1 FRN 2035-07-25	241,388	0.02
240,984	IMSA 2006-1 2M1 FRN 2036-05-25	236,961	0.02
246,382	CNL 2003-1A A1 FRN 2031-05-15	236,300	0.02
1,414,869	GNR 2013-66 IO 4.5% 2041-05-16	231,929	0.02
226,345	WFMBS 2005-AR14 A6 FRN 2035-08-25	228,870	0.02
481,967	FHASI 2007-AR2 1A1 FRN 2037-08-25	226,319	0.02
216,587	CWHL 2004-HYB1 2A FRN 2034-05-20	223,189	0.02
211,695	JPMMT 2005-A2 9A1 FRN 2035-04-25	214,507	0.02
1,690,790	FNR 2013-31 AI 3.5% 2033-04-25	205,208	0.02
198,701	GMSI 2003-1 A1 FRN 2033-10-25	203,199	0.02
192,288	FHAMS 2004-AA2 2A1 FRN 2034-08-25	200,042	0.02
193,932	RFMSI 2005-SA2 2A2 FRN 2035-06-25	195,318	0.02
208,631	RFMSI 2005-SA2 4A FRN 2035-06-25	192,388	0.02
1,048,038	GNR 2013-109 SM FRN 2043-07-16	192,331	0.02
187,659	BOAMS 2004-E 3A1 FRN 2034-06-25	191,229	0.02

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
1,132,084	FHR 3510 DI FRN 2035-12-15	190,778	0.02
206,989	BOAMS 2005-F 3A1 FRN 2035-07-25	187,706	0.02
2,460,487	DBALT 2005-AR1 1AIO FRN 2035-08-25	182,556	0.02
2,090,371	FNR 2015-36 WI 3.5% 2030-06-25	180,684	0.02
129,778	FNR 2005-66 SG FRN 2035-07-25	178,310	0.02
195,052	CWHL 2006-HYB2 3A1 FRN 2036-04-20	176,558	0.02
165,696	CWHL 2004-R1 3A 7.5% 2034-11-25	174,675	0.02
176,865	CWHL 2005-HYB8 2A1 FRN 2035-12-20	172,122	0.02
1,334,498	GNR 2005-28 FRN 2035-03-20	170,376	0.02
860,029	GNR 2009-94 KI 5.5% 2039-10-16	167,007	0.02
4,714,280	GNR 2016-37 FRN 2043-11-20	155,765	0.02
151,944	ARMT 2005-4 2A1 FRN 2035-08-25	148,548	0.01
144,479	MLCC 2007-3 1A1 FRN 2037-09-25	146,228	0.01
149,107	BSARM 2004-3 1A1 FRN 2034-07-25	145,542	0.01
140,966	CMLTI 2005-11 A1A FRN 2035-05-25	143,000	0.01
2,476,713	FNR 2013-59 DI 3% 2028-06-25	139,516	0.01
134,279	SASC 2003-24A 2A FRN 2033-07-25	139,161	0.01
132,634	BOAA 2003-8 1CB1 5.5% 2033-10-25	137,143	0.01
834,850	GNR 2007-58 SC FRN 2037-10-20	135,877	0.01
107,543	FNR 2003-79 FRN 2033-08-25	132,389	0.01
132,914	GSR 2005-9F 1A1 5.5% 2035-12-25	131,776	0.01
4,055,978	GNR 2016-117 FRN 2043-07-20	131,036	0.01
124,449	ARMT 2005-1 1A1 FRN 2035-05-25	126,363	0.01
124,804	IMM 2005-8 2M2 FRN 2036-02-25	124,612	0.01
110,205	DMSI 2004-3 2MR1 FRN 2034-05-25	113,005	0.01
120,580	BOAMS 2005-I 3A1 FRN 2035-10-25	112,104	0.01
787,650	FNR 2003-71 IL 5.5% 2033-08-25	111,107	0.01
107,403	MARM 2004-15 7A1 FRN 2034-11-25	109,872	0.01
98,065	BOAA 2004-6 3A3 6% 2034-07-25	100,574	0.01
424,920	FNS 384 30 6.5% 2037-08-25	96,203	0.01
88,212	GSR 2005-AR2 3A1 FRN 2035-04-25	92,991	0.01
132,844	RFMSI 2005-SA5 1A FRN 2035-11-25	91,219	0.01
570,162	FNR 2013-118 QI 5% 2043-09-25	91,133	0.01
508,459	GNR 2012-102 NI 4.5% 2039-11-20	88,650	0.01
56,239	FHR 2896 SM FRN 2034-06-15	87,111	0.01
83,861	CWALT 2005-7CB 1A4 5.5% 2020-02-25	82,132	0.01
78,943	MARM 2004-15 9A1 FRN 2034-10-25	79,409	0.01
1,093,236	FHR 4354 HI 3.5% 2041-07-15	79,275	0.01
358,796	FNS 383 41 6% 2038-04-25	77,898	0.01
426,263	GNR 2008-51 FRN 2038-06-20	76,366	0.01
1,378,812	GNR 2014-21 BI 4% 2026-03-20	75,220	0.01
427,518	FHR 3128 JI FRN 2036-03-15	70,553	0.01
445,656	GNR 2013-152 GI 5% 2043-09-16	70,267	0.01
491,521	FHS 300 IO 4% 2043-01-15	67,281	0.01
391,624	FNS 343 19 6% 2033-10-25	67,138	0.01
66,023	GMACM 2004-AR2 4A FRN 2034-08-19	66,508	0.01
259,985	FNS 385 20 6.5% 2037-08-25	66,384	0.01
51,817	FNR 2008-27 SK FRN 2038-04-25	65,114	0.01
1,405,991	GNR 2014-25 BI 4.5% 2026-09-16	64,494	0.01
1,239,576	FNR 2012-93 CI 3% 2027-09-25	61,485	0.01
288,887	FNS 385 21 6.5% 2037-08-25	60,742	0.01

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Mortgage-Backed, Fortsetzung			
348,206	FNR 2007-76 SE FRN 2037-08-25	60,220	0.01
336,638	GNR 2008-4 PY FRN 2038-01-20	55,282	0.01
593,660	GNR 2011-151 TE FRN 2041-04-20	54,887	0.01
54,227	CMLTI 2004-UST1 A6 FRN 2034-08-25	52,624	0.01
238,032	FHS 243 13 FRN 2032-02-15	50,115	0.01
281,056	FNS 381 5 5.5% 2035-12-25	48,299	0.01
220,165	FNS 385 15 6% 2037-07-25	41,021	0.00
1,343,634	GNR 2015-20 IL 2.5% 2040-08-16	40,118	0.00
1,583,637	FNR 2010-28 ID FRN 2038-10-25	39,068	0.00
29,567	GNR 2004-105 NS FRN 2034-02-20	38,832	0.00
296,830	GNR 2011-151 TC FRN 2041-04-20	38,313	0.00
194,700	FNS 385 10 5.5% 2037-09-25	35,588	0.00
152,153	FNS 385 24 7% 2037-07-25	33,980	0.00
706,570	FNR 2012-151 YI 2.5% 2028-01-25	33,534	0.00
33,070	SASC 2002-21A 1A1 FRN 2032-11-25	32,882	0.00
31,973	GMACM 2004-J2 A8 5.75% 2034-06-25	32,473	0.00
579,405	FHR 4183 LI 2.5% 2028-03-15	29,587	0.00
25,639	FHR 3115 FRN 2026-02-15	29,174	0.00
230,186	FHR 3658 IU 5.5% 2030-04-15	24,784	0.00
188,816	GNR 2009-103 DI 5.5% 2039-09-16	23,866	0.00
21,137	FHR 1673 SD FRN 2024-02-15	22,933	0.00
17,910	FHR 3287 PS FRN 2037-01-15	21,917	0.00
429,764	GNR 2011-118 NI 4.5% 2040-11-16	18,046	0.00
16,825	BOAMS 2004-L 4A1 FRN 2035-01-25	17,269	0.00
16,937	ARMT 2005-1 2A1 FRN 2035-05-25	16,969	0.00
152,836	FHS 177 IO 7% 2026-07-01	15,744	0.00
10,175	BAFC 2004-C 2A1 FRN 2034-12-20	9,608	0.00
368,299	FNR 2010-126 IP 4% 2025-11-25	9,510	0.00
154,010	FHR 2601 DI 5.5% 2023-04-15	3,805	0.00
		612,580,427	60.82
Hypothekenverbriefungen mit Zinsdurchlauf (Mortgage Pass Thru)			
832,743	CWHL 2004-22 A3 FRN 2034-11-25	840,059	0.08
300,860	MLCC 2005-3 5A FRN 2035-11-25	300,044	0.03
		1,140,103	0.11
ABS-Anleihen			
14,500,000	GRMML 2019-1A A1TS FRN 2031-07-20	14,502,175	1.44
13,438,000	PNMSR 2018-FT1 A FRN 2023-04-25	13,427,450	1.33
13,158,599	KKR 13 A1R FRN 2028-01-16	13,158,522	1.31
12,184,549	ATRM 12A AR FRN 2027-04-22	12,191,695	1.21
11,035,000	CCCIT 2018-A6 A6 3.21% 2024-12-07	11,322,825	1.12
9,947,314	ERLS 2019-NPL1 A FRN 2054-07-24	11,297,819	1.12
9,500,000	NZES 2021-GNT1 A 3.474% 2026-11-25	9,501,759	0.94
9,415,000	COMET 2017-A3 A3 2.43% 2025-01-15	9,456,586	0.94
9,224,000	THMSR 2019-FT1 A FRN 2024-06-25*	9,107,399	0.90
8,517,589	RAMC 2005-3 AV3 FRN 2035-11-25	7,732,538	0.77
7,512,000	COMET 2017-A6 A6 2.29% 2025-07-15	7,610,950	0.76
6,790,595	ANCHC 2014-5RA A FRN 2030-01-15	6,792,491	0.67

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
ABS-Anleihen, Fortsetzung			
5,420,921	ERLS 2019-NPL2 A FRN 2058-02-24	6,131,563	0.61
5,730,000	LDMSR 2018-GT1 A FRN 2023-10-16*	5,715,996	0.57
5,252,109	CWL 2006-13 1AF4 FRN 2037-01-25	5,286,758	0.53
4,772,000	B2R 2015-1 C 4.272% 2048-05-15	4,881,568	0.48
5,000,000	TMTS 2006-5 1A2C FRN 2037-07-25	4,870,797	0.48
4,181,984	OOMLT 2007-FXD2 1A1 5.82% Step 2037-03-25	4,173,905	0.41
4,232,000	MSAC 2005-HE5 M3 FRN 2035-09-25	4,154,582	0.41
3,750,000	HEF 2004-1 A14 FRN 2044-01-01	3,740,918	0.37
3,617,874	OOMLT 2007-FXD2 2A2 5.52% Step 2037-03-25	3,682,996	0.37
3,419,145	NZES 2020-FNT1 A 5.437% 2025-06-25	3,460,045	0.34
2,717,405	GCS 2 A FRN 2058-12-24	3,093,730	0.31
2,990,000	CHAIT 2012-A7 A7 2.16% 2024-09-15	3,026,434	0.30
2,915,125	HSLT 2018-1 A FRN 2044-08-25	2,891,020	0.29
2,653,450	RASC 2004-KS10 M3 FRN 2034-11-25	2,735,390	0.27
2,500,000	HEF 2004-1 A12 FRN 2044-01-01	2,476,196	0.25
2,381,916	OOMLT 2007-FXD2 2A3 5.715% Step 2037-03-25	2,424,382	0.24
2,450,000	HEF 2004-1 A10 FRN 2044-01-01	2,413,692	0.24
2,531,641	RAMP 2006-RS6 A4 FRN 2036-11-25	2,394,933	0.24
2,264,000	MABS 2004-HE1 M5 FRN 2034-09-25	2,272,281	0.23
2,200,000	B2R 2015-1 D FRN 2048-05-15	2,266,766	0.23
2,250,000	WFHET 2005-3 M7 FRN 2035-11-25	2,255,611	0.22
2,130,123	BSABS 2004-FR3 M2 FRN 2034-09-25	2,164,462	0.22
2,098,083	FFMER 2007-H1 2A1 FRN 2037-10-25	2,139,390	0.21
2,283,604	MASD 2006-3 A FRN 2046-06-25	2,055,182	0.20
1,997,726	ELAT 2007-2 A2F FRN 2037-05-25	2,002,954	0.20
3,139,472	LXS 2005-6 3A3A 6.26% Step 2035-11-25	2,000,491	0.20
1,922,013	NWSB 2018-1 A FRN 2044-02-25	1,929,127	0.19
2,004,957	MASD 2007-2 A FRN 2037-05-25	1,897,920	0.19
1,834,778	FHLT 2004-3 M2 FRN 2034-11-25	1,835,081	0.18
1,802,151	RBSSP 2010-4 6A2 5.825% Step 2036-02-26	1,820,795	0.18
1,657,345	FNGT 2004-T5 AB2 FRN 2035-05-28	1,605,104	0.16
1,550,000	CAFL 2017-2 M 5.6219% 2027-12-25	1,580,526	0.16
1,639,641	ACE 2007-D1 A4 6.93% Step 2038-02-25	1,567,100	0.16
1,555,932	RAMC 2004-4 MF1 5.688% Step 2035-02-25	1,543,655	0.15
1,636,928	BLX 2007-AA A FRN 2040-10-20	1,526,768	0.15
1,492,147	LXS 2006-17 WF41 6.23% Step 2036-11-25	1,521,014	0.15
1,500,000	ANTR 2019-2A A1A FRN 2032-01-23	1,501,112	0.15
1,447,254	CRMSI 2007-1 A5 5.06622% Step 2037-03-25	1,464,668	0.15
1,404,154	RAAC 2005-RP3 M2 FRN 2039-05-25	1,408,358	0.14
1,400,000	CAFL 2017-1 C 3.756% 2049-10-15	1,406,823	0.14
1,500,000	WFHET 2007-1 A3 FRN 2037-03-25	1,389,678	0.14
1,153,871	SASC 2007-BC3 1A3 FRN 2047-05-25	1,135,086	0.11
1,000,000	CBASS 2007-SP1 M1 4.759234% Step 2037-12-25	1,111,217	0.11
1,070,616	BSABS 2004-HE7 M1 FRN 2034-08-25	1,065,097	0.11
1,049,745	BSABS 2007-SD2 1A2A 6% 2046-09-25	1,046,950	0.10
1,034,057	PCHLT 2005-4 1A3 FRN 2035-12-25	1,021,812	0.10
1,000,000	HEF 2004-1 A6 FRN 2044-01-01	986,520	0.10
995,779	AABST 2004-6 M2 FRN 2035-03-25	983,750	0.10
1,018,976	SABR 2005-HE1 M1 FRN 2035-10-25	981,546	0.10
979,904	RAAC 2007-RP4 A FRN 2046-11-25	958,567	0.10

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
ABS-Anleihen, Fortsetzung			
955,669	BSABS 2007-SD3 A FRN 2037-05-25	957,140	0.10
937,359	CSFB 2005-AGE1 M6 FRN 2032-02-25	938,903	0.09
907,387	AMSI 2002-C M1 FRN 2032-11-25	925,967	0.09
890,764	B2R 2015-2 C FRN 2048-11-15	893,334	0.09
891,237	ACE 2003-HE1 M1 FRN 2033-11-25	891,027	0.09
889,277	CBASS 2006-CB3 AV4 FRN 2036-03-25	873,114	0.09
892,012	AAA 2005-1A 1A3A FRN 2035-02-27	871,317	0.09
877,350	FHLT 2004-D M1 FRN 2034-11-25	864,832	0.09
889,432	BSABS 2007-HE6 2A FRN 2037-08-25	864,328	0.09
814,241	ACCR 2006-2 A4 FRN 2036-09-25	806,378	0.08
744,310	SABR 2004-OP1 M1 FRN 2034-02-25	744,721	0.07
723,351	NHEL 2005-1 M5 FRN 2035-06-25	727,437	0.07
769,967	TMTS 2007-QLHW A1 FRN 2038-10-25	688,210	0.07
668,465	RAMC 2003-4 A3 FRN 2034-03-25	668,519	0.07
657,834	FFML 2004-FF6 M1 FRN 2034-07-25	662,187	0.07
651,540	NHEL 2003-1 A1 FRN 2033-05-25	651,048	0.06
650,381	SAIL 2004-7 M1 FRN 2034-08-25	649,112	0.06
621,524	PPSI 2005-WCW2 M2 FRN 2035-07-25	622,244	0.06
588,990	CWL 2004-6 M1 FRN 2034-10-25	584,040	0.06
532,274	ARSI 2003-W3 M2 FRN 2033-09-25	537,848	0.05
565,110	BAYV 2006-C 2A4 FRN 2036-11-28	535,579	0.05
536,122	FFML 2002-FF4 2A2 FRN 2033-02-25	529,486	0.05
465,241	SNMLT 2005-2A A3 FRN 2036-02-25	474,180	0.05
458,900	BSABS 2003-2 M1 FRN 2043-03-25	459,694	0.05
449,441	HEAT 2004-7 M1 FRN 2035-01-25	450,083	0.04
382,205	ACE 2003-NC1 M1 FRN 2033-07-25	379,385	0.04
338,923	SURF 2005-BC2 M3 FRN 2035-12-25	338,863	0.03
333,817	TMTS 2005-4HE M3 FRN 2035-03-25	338,158	0.03
333,079	CFAB 2003-6 2A2 FRN 2034-11-25	327,644	0.03
300,000	NSBKY 2016-1A BR FRN 2028-10-25	300,229	0.03
293,873	ACE 2003-TC1 M2 FRN 2033-06-25	298,969	0.03
294,316	MSAC 2004-HE9 M2 FRN 2034-11-25	294,312	0.03
283,815	CWL 2005-4 AF5B 5.647% Step 2035-10-25	287,775	0.03
274,268	TMTS 2004-19HE A1 FRN 2034-10-25	272,311	0.03
250,000	GRMML 2019-1X A1TS FRN 2031-07-20	250,133	0.02
250,000	NSBKY 2016-1X BR FRN 2028-10-25	250,050	0.02
240,511	SAIL 2003-BC11 M1 FRN 2033-10-25	240,045	0.02
119,408	CRMSI 2006-2 A5 5.199859% Step 2036-09-25	120,675	0.01
117,674	CSMC 2007-NC1 2A1 FRN 2037-09-25	117,413	0.01
5,040	TMTS 2004-13AL 1A2 FRN 2034-08-25	5,160	0.00
		265,794,375	26.39
Unternehmensanleihen			
11,557,422	Finance of America Structured Securities Trust FASST 2019-JR1 A	12,884,639	1.28
8,113,690	Finance of America Structured Securities Trust FASST 2019-JR2	8,891,772	0.88
5,125,093	Finance of America Structured Securities Trust FASST 2018-A 144A	5,682,502	0.57
4,525,831	Finance of America Structured NT 20691125 SECD 14	4,735,712	0.47

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
2,996,218	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2019-JR3	3,233,377	0.32
2,557,784	Finance of America Structured Securities Trust FASST 2020-JR2 A1A	2,705,067	0.27
		38,133,069	3.79

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
(419)	US 5Yr Note Futures (CBT) (XCBT) 2022-03-31	Morgan Stanley	(216,047)	(0.02)
(550)	US 10Yr Note Futures (CBT) 2022-03-22	Morgan Stanley	(704,688)	(0.07)
Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze			(920,735)	(0.09)
			(920,735)	(0.09)

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	237,403,458	USD	(267,758,662)	2022-01-10	Goldman Sachs	2,248,034	0.22
EUR	235,277,025	USD	(266,641,872)	2022-02-07	Goldman Sachs	1,096,286	0.11
GBP	47,870,067	USD	(64,052,154)	2022-01-10	Goldman Sachs	784,881	0.08
GBP	47,664,444	USD	(63,894,298)	2022-02-07	Goldman Sachs	660,237	0.07
USD	21,156,026	EUR	(18,200,000)	2022-01-21	State Street Bank	452,023	0.04
SEK	237,152,392	USD	(26,061,306)	2022-02-07	Goldman Sachs	139,281	0.01
CHF	2,955,505	USD	(3,176,767)	2022-01-10	Goldman Sachs	67,435	0.01
CHF	2,955,505	USD	(3,215,564)	2022-02-07	Goldman Sachs	30,978	0.00
SEK	20,183,405	USD	(2,214,367)	2022-01-10	Goldman Sachs	15,005	0.00
USD	889	CHF	(814)	2022-02-07	Goldman Sachs	(6)	(0.00)
USD	55,749	GBP	(41,312)	2022-02-07	Goldman Sachs	(202)	(0.00)
USD	2,027,114	EUR	(1,782,676)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1,517)	(0.00)
USD	3,212,680	CHF	(2,955,505)	2022-01-10	Goldman Sachs	(31,523)	(0.00)
USD	26,048,770	SEK	(237,142,504)	2022-01-10	Goldman Sachs	(144,979)	(0.01)
SEK	216,959,099	USD	(24,177,729)	2022-01-10	Goldman Sachs	(213,354)	(0.02)
USD	64,162,796	GBP	(47,870,067)	2022-01-10	Goldman Sachs	(674,240)	(0.07)
USD	268,843,093	EUR	(237,403,459)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,163,599)	(0.12)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						5,494,160	0.54
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(2,229,420)	(0.22)
						3,264,740	0.32

	Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	919,991,979	91.34
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	87,234,607	8.66
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	1,007,226,586	100.00

GAM Star MBS Total Return

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	2.09
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	45.60
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	42.60
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.54
Sonstige Vermögenswerte	9.17
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
KKR 13 A1R FRN 2028-01-16	15,514,068	HMBT 2005-4 M2 FRN 2035-10-25	2,990,156
Finance of America Structured Securities Trust FASST 2019-JR1 A	13,394,515	NWSTR 2015-1RA CR FRN 2027-01-20	2,112,612
ATRM 12A AR FRN 2027-04-22	12,253,804	BLX 2007-AA A FRN 2040-10-20	659,164
CCCIT 2018-A6 A6 3.21% 2024-12-07	11,411,026	BOAMS 2005-J 3A1 FRN 2035-11-25	220,041
COMET 2017-A3 A3 2.43% 2025-01-15	9,548,134		
NZES 2021-GNT1 A 3.474% 2026-11-25	9,499,807		
ANHC 2014-5RA A FRN 2030-01-15	8,050,451		
COMET 2017-A6 A6 2.29% 2025-07-15	7,665,468		
BAYC 2007-6A A4A FRN 2037-12-25	7,318,359		
Finance of America Structured Securities Trust FASST 2019-JR2	6,922,292		
CWL 2006-13 1AF4 FRN 2037-01-25	6,147,139		
Finance of America Structured Securities Trust FASST 2018-A 144A	6,089,013		
TCP 2016-1A A1ST FRN 2028-12-15	4,680,052		
OOMLT 2007-FXD2 1A1 5.82% Step 2037-03-25	4,578,042		
FRETE 2021-ML12 XUS FRN 2041-07-25	4,504,344		
IMSA 2007-2 2A FRN 2037-04-25	4,149,728		
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2018-1	3,954,094		
VOLT 2021-CF2 A1 2.4872% Step 2051-11-27	3,930,000		
BABS 2021-RM2 A FRN 2061-10-25	3,923,281		
SARM 2005-17 4A1 FRN 2035-08-25	3,723,097		
CHAIT 2012-A7 A7 2.16% 2024-09-15	3,038,588		
Galaxy XXIX CLO Ltd	3,000,750		
BALTA 2006-6 1A1 FRN 2036-11-25	2,702,412		
WAMU 2006-AR2 1A1 FRN 2036-03-25	2,547,687		
Exeter Automobile Receivables Trust 2017-1	2,529,606		
GSR 2005-AR7 4A1 FRN 2035-11-25	2,519,060		
Summe für das Berichtsjahr	163,594,817	Summe für das Berichtsjahr	5,981,973

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

GAM Systematic Alternative Risk Premia

Fondsmanager: GAM Systematic/Alternative Risk Premia Team

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	66.53	67.88
Deutschland	4.08	-
Kanada	3.28	-
Schweden	1.65	-
Finland	-	10.72
Total Return Swaps	0.82	(0.15)
Credit Default Swaps	0.51	1.25
Futures - Zinssätze	0.20	(0.03)
Equity Swaps	0.07	0.07
Futures – Aktienindizes	(0.39)	0.02
Devisentermingeschäfte	0.50	(2.50)
Nettoumlaufvermögen	22.75	22.74

100.00 100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Festzinsen	75.54	78.60
Swaps	1.40	1.17
Futures	(0.19)	(0.01)
Devisentermingeschäfte	0.50	(2.50)
Nettoumlaufvermögen	22.75	22.74

100.00 100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Staatsanleihen	71.46	78.60
Unternehmensanleihen	4.08	-
Total Return Swaps	0.82	(0.15)
Credit Default Swaps	0.51	1.25
Futures - Zinssätze	0.20	(0.03)
Equity Swaps	0.07	0.07
Futures – Aktienindizes	(0.39)	0.02
Devisentermingeschäfte	0.50	(2.50)
Nettoumlaufvermögen	22.75	22.74

100.00 100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	AA+, oder ggf. ohne Rating	AA+,

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert USD	Nettovermögen %
Staatsanleihen				
3,600,000	United States Treasury Bill 0% 2022-07-14		3,596,756	19.46
3,300,000	United States Treasury Bill 0% 2022-01-27		3,299,971	17.86
2,600,000	United States Treasury Bill 0% 2022-06-16		2,598,499	14.06
1,900,000	United States Treasury Bill 0% 2022-02-24		1,899,933	10.28
500,000	United States Treasury Bill 0% 2022-05-19		499,818	2.71
400,000	United States Treasury Bill 0% 2022-04-21		399,914	2.16
300,000	Kommuninvest I Sverige 2.625% 2022-09-15		304,542	1.65
300,000	Province of Ontario Canada 2.2% 2022-10-03		303,939	1.65
300,000	Export Development Canada 2% 2022-05-17		301,947	1.63
			13,205,319	71.46
Unternehmensanleihen				
450,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.125% 2022-03-07		451,458	2.44
300,000	FMS Wertmanagement 2% 2022-08-01		302,751	1.64
			754,209	4.08
Bestand		Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
9	Canada 10Yr Bond Future (XMOD) 2022-03-22	Morgan Stanley	25,935	0.14
(4)	Euro-Bund Futures (XEUR) 2022-03-08	Morgan Stanley	13,510	0.07
7	US 10Yr Note Futures (CBT) (XCBT) 2022-03-22	Morgan Stanley	10,500	0.06
(11)	US 2Yr Note Futures (CBT) (XCBT) 2022-03-31	Morgan Stanley	1,203	0.01
8	Australienn 10Yr Bond Futures (XSFE) 2022-03-15	Morgan Stanley	130	0.00
1	US Long Bond Futures (CBT) (XCBT) 2022-03-22	Morgan Stanley	(1,125)	(0.01)
(7)	Long Gilt Futures (IFLL) 2022-03-29	Morgan Stanley	(2,275)	(0.01)
(11)	US 5Yr Note Futures (CBT) (XCBT) 2022-03-31	Morgan Stanley	(5,672)	(0.03)
34	Euro-Schatz Futures (XEUR) 2022-03-08	Morgan Stanley	(5,800)	(0.03)
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Zinssätze		51,278	0.28
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze		(14,872)	(0.08)
			36,406	0.20
Futures – Aktienindizes				
1	FTSE MIB Index Futures (XDMI) 2022-03-18	Morgan Stanley	4,538	0.03
1	Swiss Market Index Futures (XEUR) 2022-03-18	Morgan Stanley	4,017	0.02
1	S&P/TSX 60 Index Futures (XMOD) 2022-03-17	Morgan Stanley	3,293	0.02
1	CAC40 10 Euro Futures (XPAR) 2022-01-21	Morgan Stanley	2,473	0.01
1	SPI 200 Futures (XSFE) 2022-03-17	Morgan Stanley	673	0.00
4	MSCI Singapore IX ETS Futures (XSIM) 2022-01-28	Morgan Stanley	651	0.00
1	FTSE Taiwan Index Futures (XSIM) 2022-01-25	Morgan Stanley	41	0.00
(3)	Topix Index Futures (XOSE) 2022-03-10	Morgan Stanley	(2,419)	(0.01)
(5)	FTSE 100 Index (IFLL) 2022-03-18	Morgan Stanley	(9,176)	(0.05)

GAM Systematic Alternative Risk Premia

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %			
Futures – Aktienindizes, Fortsetzung							
(22)	Euro Stoxx 50 Futures (XEUR) 2022-03-18	Morgan Stanley	(31,586)	(0.17)			
(9)	S&P500 Emini Futures (XCME) 2022-03-18	Morgan Stanley	(44,640)	(0.24)			
Nicht realisierter Gewinn aus Futures – Aktienindizes			15,686	0.08			
Nicht realisierter Verlust aus Futures – Aktienindizes			(87,821)	(0.47)			
			(72,135)	(0.39)			
Credit Default Swaps							
1,990,000	CDS CDX NA HY CDSI S37 5Y 20-12-2026 AG84066	Morgan Stanley	180,244	0.98			
580,000	CDX ITRAXX Europa CDS S36 V1 20-12-2026 AG83988	Morgan Stanley	77,864	0.42			
1,340,000	CDS CDX IG CDSI S37 5Y 100 BPS 20-12-2026	Morgan Stanley	32,238	0.17			
400,000	CDX ITRAXX Europa CDS S36 V1 20-12-2026 AG83984	Morgan Stanley	11,797	0.06			
80,000	CDX ITRAXX Europa CDS S36 V1 20-12-2026 AG83990	Morgan Stanley	10,740	0.06			
80,000	CDS ITRAXX EUR XOVER S36 Ver1 5Y 20-12-2026 AG84000	Morgan Stanley	(10,785)	(0.06)			
460,000	CDS CDX IG CDSI S37 V1 100 BPS 20-12-2026	Morgan Stanley	(11,237)	(0.06)			
400,000	CDX ITRAXX Europa CDS S36 V1 20-12-2026 AG83998	Morgan Stanley	(11,851)	(0.06)			
410,000	CDS ITRAXX EUR XOVER S36 Ver1 5Y 20-12-2026 AG83999	Morgan Stanley	(55,273)	(0.30)			
1,410,000	CDS CDX NA HY CDSI S37 5Y 20-12-2026 AG84074	Morgan Stanley	(129,625)	(0.70)			
Unrealised gain on Credit Default Swaps			312,883	1.69			
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps			(218,771)	(1.18)			
			94,112	0.51			
Equity Swaps							
1,100	S&P 500 Index	JP Morgan	4,557	0.03			
900	S&P 500 Index	JP Morgan	4,520	0.02			
900	S&P 500 Index	JP Morgan	3,123	0.02			
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps			12,200	0.07			
			12,200	0.07			
Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Total Return Swaps							
USD	11,294	12 Month LIBOR	Citi Custom Basket	2099-12-31	Citigroup	37,275	0.20
USD	7,140	12 Month LIBOR	Citi Custom Basket	2099-12-31	Citigroup	33,484	0.18
EUR	6,772	12 Month LIBOR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	22,949	0.12
USD	9,882	12 Month LIBOR	Macquarie Investor Product 536E	2099-12-31	Macquarie Bank	19,909	0.11
GBP	4,169	12 Month LIBOR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	19,707	0.11
EUR	3,843	12 Month LIBOR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	16,957	0.09
USD	15,178	12 Month LIBOR	Citi Custom Basket	2099-12-31	Citigroup	13,964	0.07
JPY	247,326	12 Month LIBOR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	2,899	0.02

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Total Return Swaps, Fortsetzung							
USD	21,879	12 Month LIBOR	GAM Merger Arbitrage Basket	2022-02-08	JP Morgan	1,644	0.01
JPY	711,829	12 Month LIBOR	JP Morgan Basket	2099-12-31	JP Morgan	1,360	0.01
USD	9,445	12 Month LIBOR	Macquarie Investor Product 598E	2099-12-31	Macquarie Bank	(18,492)	(0.10)
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps						170,148	0.92
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps						(18,492)	(0.10)
						151,656	0.82

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	13,754,043	USD	(15,513,613)	2022-01-10	Goldman Sachs	129,309	0.70
EUR	13,597,431	USD	(15,410,488)	2022-02-07	Goldman Sachs	62,977	0.34
GBP	890,165	USD	(1,175,854)	2022-01-19	Barclays Bank	29,796	0.16
CHF	1,178,965	USD	(1,267,231)	2022-01-10	Goldman Sachs	26,897	0.15
CHF	1,152,782	USD	(1,254,217)	2022-02-07	Goldman Sachs	12,083	0.07
NOK	7,497,226	USD	(839,122)	2022-01-19	Barclays Bank	10,832	0.06
USD	760,716	JPY	(86,362,638)	2022-01-19	Barclays Bank	10,673	0.06
MXN	7,888,065	USD	(373,900)	2022-01-19	Barclays Bank	10,565	0.06
EUR	1,383,657	USD	(1,568,089)	2022-01-19	Barclays Bank	5,871	0.03
NZD	1,237,577	USD	(842,094)	2022-01-19	Barclays Bank	5,086	0.03
CAD	2,594,066	USD	(2,048,611)	2022-01-19	Barclays Bank	5,010	0.03
USD	407,700	ZAR	(6,466,290)	2022-01-19	Barclays Bank	3,395	0.02
USD	408,600	ILS	(1,267,075)	2022-01-19	Barclays Bank	1,474	0.01
BRL	3,157,276	USD	(563,900)	2022-01-19	Barclays Bank	999	0.01
GBP	52,313	USD	(70,006)	2022-01-10	Goldman Sachs	849	0.00
AUD	38,343	USD	(27,100)	2022-03-15	Barclays Bank	782	0.00
GBP	51,587	USD	(69,152)	2022-02-07	Goldman Sachs	715	0.00
AUD	51,000	USD	(36,468)	2022-01-19	Barclays Bank	613	0.00
CHF	65,500	USD	(71,327)	2022-01-19	Barclays Bank	587	0.00
EUR	28,442	USD	(32,200)	2022-03-03	Barclays Bank	182	0.00
SEK	356,100	USD	(39,193)	2022-01-19	Barclays Bank	143	0.00
GBP	5,045	USD	(6,700)	2022-03-15	Barclays Bank	132	0.00
CAD	16,307	USD	(12,900)	2022-03-15	Barclays Bank	7	0.00
USD	252	CHF	(232)	2022-02-07	Goldman Sachs	(2)	(0.00)
AUD	51,500	USD	(37,450)	2022-01-19	Barclays Bank	(5)	(0.00)
SEK	53,600	USD	(5,926)	2022-01-19	Barclays Bank	(5)	(0.00)
USD	6,724	EUR	(5,926)	2022-02-07	Goldman Sachs	(19)	(0.00)
NOK	284,100	USD	(32,255)	2022-01-19	Barclays Bank	(47)	(0.00)
USD	6,700	GBP	(5,057)	2022-03-15	Barclays Bank	(147)	(0.00)
USD	93,700	BRL	(524,626)	2022-01-19	Barclays Bank	(166)	(0.00)
USD	12,900	CAD	(16,531)	2022-03-15	Barclays Bank	(185)	(0.00)
USD	32,200	EUR	(28,458)	2022-03-03	Barclays Bank	(200)	(0.00)
USD	558,627	SEK	(5,059,226)	2022-01-19	Barclays Bank	(233)	(0.00)
USD	27,100	AUD	(37,950)	2022-03-15	Barclays Bank	(497)	(0.00)
USD	70,115	GBP	(52,313)	2022-01-10	Goldman Sachs	(739)	(0.00)

GAM Systematic Alternative Risk Premia

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwahrung	Kontraktgrosse	Verkaufswahrung	Kontraktgrosse Betrag	Falligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	249,062	CAD	(316,628)	2022-01-19	Barclays Bank	(1,600)	(0.01)
USD	126,700	INR	(9,607,978)	2022-01-19	Barclays Bank	(2,104)	(0.01)
USD	772,410	EUR	(681,670)	2022-01-19	Barclays Bank	(3,017)	(0.02)
USD	599,848	NZD	(881,619)	2022-01-19	Barclays Bank	(3,663)	(0.02)
USD	218,500	MXN	(4,609,634)	2022-01-19	Barclays Bank	(6,174)	(0.03)
USD	390,963	GBP	(295,481)	2022-01-19	Barclays Bank	(9,242)	(0.05)
RUB	75,846,286	USD	(1,021,100)	2022-01-19	Barclays Bank	(10,858)	(0.06)
USD	437,200	CZK	(9,838,915)	2022-01-19	Barclays Bank	(12,440)	(0.07)
USD	1,281,420	CHF	(1,178,966)	2022-01-10	Goldman Sachs	(12,707)	(0.07)
JPY	111,876,734	USD	(985,913)	2022-01-19	Barclays Bank	(14,285)	(0.08)
USD	1,826,877	NOK	(16,324,002)	2022-01-19	Barclays Bank	(23,761)	(0.13)
USD	1,981,778	AUD	(2,765,048)	2022-01-19	Barclays Bank	(28,631)	(0.15)
USD	3,210,114	CHF	(2,952,842)	2022-01-19	Barclays Bank	(31,917)	(0.17)
USD	15,576,147	EUR	(13,754,043)	2022-01-10	Goldman Sachs	(66,773)	(0.36)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						318,977	1.73
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(229,417)	(1.23)
						89,560	0.50
						Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						14,271,327	77.25
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						4,207,767	22.75
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						18,479,094	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen							17.64
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							51.43
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente							0.33
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							4.03
Sonstige Vermögenswerte							26.57
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 2022-07-14	3,597,994	United States Treasury Bill 0% 2021-12-02	1,249,871
United States Treasury Bill 0% 2022-06-16	2,598,904	United States Treasury Bill 0% 2021-11-04	899,985
United States Treasury Bill 0% 2021-11-04	499,938	United States Treasury Bill 0% 2022-01-27	499,982
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.125% 2022-03-07	453,622	United States Treasury Bill 0% 2022-04-21	499,883
United States Treasury Bill 0% 2022-04-21	399,938	United States Treasury Bill 0% 2022-05-19	499,792
Kommuninvest I Sverige 2.625% 2022-09-15	306,785		
Province of Ontario Canada 2.2% 2022-10-03	305,860	Summe für das Berichtsjahr	3,649,513
FMS Wertmanagement 2% 2022-08-01	304,380		
Export Development Canada 2% 2022-05-17	303,315		
Summe für das Berichtsjahr	8,770,736		

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 2021

Portfolio Statement

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	84.65	63.52
Vereinigtes Königreich	8.83	-
Schweiz	-	9.46
Deutschland	-	22.59
Futures – Aktienindizes	0.07	0.08
Futures - Zinssätze	(0.11)	(0.07)
Devisentermingeschäfte	0.69	(2.32)
Nettoumlaufvermögen	5.87	6.74
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Festzinsen	84.65	86.11
Externe Fonds	8.83	9.46
Futures	(0.04)	0.01
Devisentermingeschäfte	0.69	(2.32)
Nettoumlaufvermögen	5.87	6.74
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Staatsanleihen	84.65	86.11
Börsengehandelte Fonds	8.83	9.46
Futures – Aktienindizes	0.07	0.08
Futures - Zinssätze	(0.11)	(0.07)
Devisentermingeschäfte	0.69	(2.32)
Nettoumlaufvermögen	5.87	6.74
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
Staatsanleihen	AA+	AA+
	oder ggf. ohne Rating	

31. Dezember 2021

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
10,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 2022-07-31	10,094,336	23.80
7,800,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 2022-03-31	7,833,972	18.47
6,200,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 2022-01-31	6,208,719	14.64
3,900,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 2022-08-31	3,941,285	9.29
3,900,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 2022-06-30	3,929,783	9.27
3,900,000	United States Treasury Note/Bond .125% 2022-09-30	3,895,430	9.18
		35,903,525	84.65

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Börsengehandelte Fonds*			
37,662	iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	3,743,791	8.83
		3,743,791	8.83

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
(33)	US 10Yr Note Futures (CBT) 2022-03-22	UBS	(46,148)	(0.11)
	Unrealised loss on Futures - Zinssätze		(46,148)	(0.11)
			(46,148)	(0.11)
Futures – Aktienindizes				
10	S&P 500 Emini Futures (XCME) 2022-03-18	UBS	27,800	0.07
	Unrealised gain on Futures – Aktienindizes		27,800	0.07
			27,800	0.07

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	24,110,146	USD	(27,189,959)	2022-01-10	Goldman Sachs	231,299	0.55
EUR	24,110,141	USD	(27,324,022)	2022-02-07	Goldman Sachs	112,591	0.27
GBP	3,516,500	USD	(4,704,791)	2022-01-10	Goldman Sachs	58,090	0.14
GBP	3,416,657	USD	(4,579,998)	2022-02-07	Goldman Sachs	47,365	0.11
CHF	153,598	USD	(165,097)	2022-01-10	Goldman Sachs	3,504	0.01
CHF	153,598	USD	(167,113)	2022-02-07	Goldman Sachs	1,610	0.00
USD	560	CHF	(513)	2022-02-07	Goldman Sachs	(4)	(0.00)
USD	9,320	GBP	(6,946)	2022-02-07	Goldman Sachs	(87)	(0.00)
USD	85,675	EUR	(75,498)	2022-02-07	Goldman Sachs	(240)	(0.00)
USD	166,963	CHF	(153,598)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,638)	(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.

GAM Star Tactical Opportunities

31. Dezember 2021

Portfolio Statement

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	4,711,734	GBP	(3,516,500)	2022-01-10	Goldman Sachs	(51,149)	(0.12)
USD	27,306,333	EUR	(24,110,147)	2022-01-10	Goldman Sachs	(114,923)	(0.27)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						454,459	1.08
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(168,041)	(0.39)
						286,418	0.69
						Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						39,915,386	94.13
Kurzfristige Nettoverbindlichkeiten (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						2,496,358	5.87
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						42,411,744	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							92.86
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente							0.07
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							1.06
Sonstige Vermögenswerte							6.01
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Jahresende zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
United States Treasury Note/Bond 1.875% 2022-07-31	10,180,469	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD	3,954,150
United States Treasury Note/Bond 1.875% 2022-08-31	3,963,832		
United States Treasury Note/Bond 1.75% 2022-06-30	3,949,207		
United States Treasury Note/Bond .125% 2022-09-30	3,901,066		
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	3,765,680		
Summe für das Berichtsjahr	25,760,254	Summe für das Berichtsjahr	3,954,150

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

GAM Star Disruptive Growth

Fondsmanager: Mark Hawtin

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	70.19	79.11
China	6.80	9.55
Deutschland	4.33	-
Japan	3.10	3.43
Schweden	1.28	0.38
Vereinigtes Königreich	1.13	(0.16)
Australien	-	0.57
Norwegen	-	0.44
Israel	(0.20)	(0.25)
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	13.37	6.93
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Software und IT-Dienstleistungen	27.17	28.18
Technologie, Hardware und Anlagen	13.99	5.03
Medien und Unterhaltung	10.07	19.64
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	7.52	8.96
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	5.31	8.30
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	5.21	5.06
Investitionsgüter	3.54	1.73
Autoteile und -zubehör	3.28	1.38
Verbraucherdienste	2.81	2.03
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.24	1.87
Pharma und Biotechnologie	2.08	0.71
Einzelhandel	1.76	4.92
Transportation	1.69	2.83
Banken	-	1.00
Versicherungen	-	1.38
Telekommunikationsdienste	(0.04)	0.05
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	13.37	6.93
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Notierte Aktien	84.59	90.45
Nicht notierte Aktien	2.28	2.99
Differenzkontrakte	(0.24)	(0.37)
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	13.37	6.93
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
193,504	Microsoft	65,079,265	7.73
500,468	Seagate Technology Holdings	56,542,875	6.71
14,417	Alphabet Inc Com. A	41,766,626	4.96
385,998	Marvell Technology	33,770,965	4.01
246,845	Akamai Technologies	28,890,739	3.43
822,640	Pure Storage	26,776,932	3.18
39,300	Netflix	23,675,892	2.81
128,688	Omnicell	23,220,463	2.76
59,829	Intuitive Surgical	21,496,560	2.55
81,490	Coinbase Global	20,565,631	2.44
1,264,800	Li Auto	19,905,719	2.36
47,000	Accenture	19,483,850	2.31
187,700	ROBLOX	19,363,132	2.30
680,609	NortonLifeLock	17,682,222	2.10
182,400	AppLovin	17,193,024	2.04
184,800	NetApp	16,999,752	2.02
814,100	Sumco	16,606,495	1.97
92,100	Airbnb	15,333,729	1.82
422,700	Peloton Interactive	15,115,752	1.80
182,900	Zalando SE	14,796,681	1.76
234,800	Sensata Technologies Holding	14,484,812	1.72
128,626	Pegasystems	14,382,959	1.71
114,959	PTC	13,927,283	1.65
280,142	Infineon Technologies	12,985,215	1.54
850,370	Sinch	10,810,604	1.28
1,041,152	Oxford Nanopore Technologies	9,843,115	1.17
75,700	Sony Group	9,515,501	1.13
508,084	Zuora	9,491,009	1.13
9,335,872	Linklogis	8,741,565	1.04
100,000	Trimble	8,719,000	1.04
42,200	Keysight Technologies	8,714,722	1.04
13,420	ServiceNow	8,711,056	1.03
135,300	Deutsche Post	8,699,421	1.03
272,500	Chegg	8,365,750	0.99
86,610	Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	7,990,567	0.95
226,500	BYD	7,745,328	0.92
11,420	Thermo Fisher Scientific	7,619,881	0.91
321,782	Sungrow Power Supply A (XSEC)	7,361,249	0.87
12,863	Adobe Inc	7,294,093	0.87
659,996	Full Truck Alliance-Spn ADR	5,524,167	0.66
6,416	EPAM Systems	4,288,775	0.51
345,525	Cvent Holding	2,822,939	0.34
		712,305,315	84.59
Nicht notierte Aktien*			
1,358,760	Afiniti International Anteile C Pref.**	19,253,629	2.28
		19,253,629	2.28

* Unter Anwendung des Marktbewertungsansatzes.

** Level-3-Investitionen.

GAM Star Disruptive Growth

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert USD	Nettovermögen %
Differenzkontrakte				
7,956,428	BT Group CFDs	JP Morgan	(377,393)	(0.04)
1,023,119	Plus500 CFDs	Goldman Sachs	(1,659,948)	(0.20)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakte			(2,037,341)	(0.24)
			(2,037,341)	(0.24)

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	304,135	USD	(343,260)	2022-01-10	Goldman Sachs	2,643	0.00
EUR	274,280	USD	(310,861)	2022-02-07	Goldman Sachs	1,262	0.00
GBP	66,848	USD	(89,419)	2022-01-10	Goldman Sachs	1,122	0.00
GBP	60,258	USD	(80,775)	2022-02-07	Goldman Sachs	834	0.00
EUR	55,471	USD	(62,751)	2022-01-04	Goldman Sachs	329	0.00
GBP	23,026	USD	(31,057)	2022-01-05	Goldman Sachs	131	0.00
GBP	3,218	USD	(4,315)	2022-01-04	Goldman Sachs	43	0.00
USD	9,680	EUR	(8,557)	2022-01-04	Goldman Sachs	(51)	(0.00)
USD	20,351	EUR	(17,959)	2022-01-06	Goldman Sachs	(74)	(0.00)
USD	69,820	EUR	(61,498)	2022-01-05	Goldman Sachs	(117)	(0.00)
USD	181,323	GBP	(134,350)	2022-01-06	Goldman Sachs	(646)	(0.00)
USD	160,265	GBP	(118,837)	2022-01-05	Goldman Sachs	(692)	(0.00)
USD	90,001	GBP	(67,124)	2022-01-04	Goldman Sachs	(915)	(0.00)
USD	89,530	GBP	(66,849)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,012)	(0.00)
USD	344,323	EUR	(304,136)	2022-01-10	Goldman Sachs	(1,579)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						6,364	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(5,086)	(0.00)
						1,278	0.00

	Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	729,522,881	86.63
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	112,565,563	13.37
Den Anteilshabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	842,088,444	100.00

Analyse des Gesamtvermögens

	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	83.64
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	2.26
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	14.10
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
Amazon.Com	44,722,136	Amazon.Com	51,668,966
Li Auto	42,230,554	Meta Platforms	45,685,878
United States Treasury Bill 0% 2021-11-18	39,994,840	Cloudflare	43,537,931
Netflix	28,439,225	Jd.Com ADRs	42,413,983
Jd.Com ADRs	27,433,959	Alphabet Inc Com. A	25,879,700
Seagate Technology Holdings	26,228,626	Netflix	25,430,341
Accenture	26,210,119	ServiceNow	23,379,908
Microsoft	25,024,918	Marvell Technology	22,604,217
Peloton Interactive	18,887,419	Li Auto	20,680,427
Akamai Technologies	17,747,532	ASML Holding	19,860,467
Tencent Holdings	17,697,240	New Relic	19,637,764
NortonLifeLock	17,443,306	Visa	17,869,900
Expedia Group	17,151,980	Expedia Group	17,510,585
AppLovin	17,015,308	Tencent Holdings	16,821,859
ASML Holding	16,966,734	Mastercard	16,286,297
Zalando SE	16,963,540	Roku	15,831,899
Airbnb	16,952,340	Adobe Inc	14,118,361
NetApp	16,571,406	Dada Nexus Ltd NPV ADR	13,332,957
Alphabet Inc Com. A	15,579,116	Veeva Systems	13,045,204
Cloudflare	14,679,822	Dropbox	11,444,443
Sinch	14,662,699	Uber Technologies	10,631,035
Infineon Technologies	12,841,939	Li Auto Inc - ADR	10,238,542
Coinbase Global	12,064,745	Monolithic Power Systems Inc	9,937,597
PTC	10,901,810	Micron Technology	9,766,873
Outset Medical Inc	8,942,267	Intuitive Surgical	9,724,438
Trimble	8,902,595	Accenture	9,621,103
BYD	8,898,254	PayPal Holdings	9,318,953
Procure Technologies Inc	8,812,678	Outset Medical Inc	8,507,773
ServiceNow	8,804,286	Splunk	8,499,839
Sungrow Power Supply A (XSEC)	8,760,025	Coinbase Global	8,366,942
Adobe Inc	8,456,685	PTC	8,351,512
Mastercard	8,360,324	Pinterest	7,651,443
Visa	8,347,812	Airbnb	7,555,234
Deutsche Post	8,286,116	Procure Technologies Inc	7,184,932
Keysight Technologies	8,272,522	TripAdvisor	7,127,787
Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	8,226,846	Peloton Interactive	6,800,234
Monolithic Power Systems Inc	8,123,621	Silvergate Capital	6,777,407
Chegg	8,003,160		
Oxford Nanopore Technologies	7,075,838		
Summe für das Berichtsjahr	640,684,342	Summe für das Berichtsjahr	623,102,731

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

GAM Star US All Cap Equity

Fondsmanager: Kevin Kruczynski

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	94.28	80.84
Japan	2.81	1.99
Kanada	-	4.71
Taiwan	-	1.49
China	-	4.41
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	2.91	6.56
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Software und IT-Dienstleistungen	24.38	20.26
Technologie, Hardware und Anlagen	15.71	2.02
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	13.18	6.69
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	13.03	8.92
Medien und Unterhaltung	10.43	-
Verbraucherdienste	6.20	7.45
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	3.20	8.05
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.26	-
Transportation	2.14	-
Telekommunikationsdienste	2.08	3.70
Investitionsgüter	1.81	-
Banken	1.42	6.14
Grundstoffe	1.25	13.38
Lebensmittel, Getränke und Tabak	-	5.92
Energie	-	4.28
Einzelhandel	-	6.63
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	2.91	6.56
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Notierte Aktien	97.09	93.44
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.00)
Nettoumlaufvermögen	2.91	6.56
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
13,056	Microsoft	4,390,994	7.37
35,710	Seagate Technology Holdings	4,034,516	6.77
1,068	Alphabet Inc Com. A	3,094,039	5.19
26,039	Lennar A	3,024,690	5.07
26,711	CVS Health	2,755,507	4.62
17,700	Akamai Technologies	2,071,608	3.48
8,882	Cigna	2,039,574	3.42
3,370	Netflix	2,030,223	3.41
34,880	Pulte Group	1,993,741	3.34
58,900	Pure Storage	1,917,195	3.22
21,800	Marvell Technology	1,907,282	3.20
13,241	Sony Corp-Sponsored ADR	1,673,662	2.81
9,210	Omnicell	1,661,852	2.79
24,100	Alliance Data Systems	1,604,337	2.69
7,505	Keysight Technologies	1,549,858	2.60
3,900	Intuitive Surgical	1,401,270	2.35
3,380	Accenture	1,401,179	2.35
5,350	Coinbase Global	1,350,179	2.26
13,200	AppLovin	1,244,232	2.09
42,100	Frontier Communications Parent	1,241,529	2.08
13,400	NetApp	1,232,666	2.07
6,700	Airbnb	1,115,483	1.87
10,570	ROBLOX	1,090,401	1.83
30,200	Peloton Interactive	1,079,952	1.81
17,500	Sensata Technologies Holding	1,079,575	1.81
8,520	PTC	1,032,198	1.73
3,740	McDonald's	1,002,582	1.68
8,410	Starbucks	983,718	1.65
8,750	Pegasystems	978,425	1.64
13,968	Citigroup	843,527	1.42
17,800	Freeport-McMoRan	742,794	1.25
38,200	Zuora	713,576	1.20
2,520	FedEx	651,773	1.09
980	ServiceNow	636,128	1.07
2,930	United Parcel Service B	628,016	1.05
7,200	Trimble	627,768	1.05
19,400	Chegg	595,580	1.00
1,330	PayPal Holdings	250,811	0.42
24,668	Cvent Holding	201,538	0.34
		57,873,978	97.09

GAM Star US All Cap Equity

Fondsmanager: Ali Miremadi und Kevin Kruczynski

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	20,658	USD	(23,309)	2022-01-10	Goldman Sachs	187	0.00
EUR	18,981	USD	(21,511)	2022-02-07	Goldman Sachs	88	0.00
USD	23,390	EUR	(20,658)	2022-01-10	Goldman Sachs	(106)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						275	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(106)	(0.00)
						169	0.00
						Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						57,874,147	97.09
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						1,732,268	2.91
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						59,606,415	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							95.96
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.00
Sonstige Vermögenswerte							4.04
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Proceeds USD
Seagate Technology Holdings	3,345,486	Nutrien	2,978,143
Alphabet Inc Com. A	3,235,416	Conoco Phillips	2,944,690
Netflix	2,034,146	Fiserv	2,902,366
Peloton Interactive	1,967,996	Citigroup	2,844,068
Akamai Technologies	1,965,342	Alibaba Group Holding	2,623,675
PayPal Holdings	1,882,316	Coca-Cola Co	2,564,930
Accenture	1,868,545	Fidelity National Information Services	2,087,970
PTC	1,783,963	Freeport-McMoRan	2,049,579
Meta Platforms	1,570,698	Intel	2,014,799
Pure Storage	1,549,088	Darden Restaurants	1,986,670
ServiceNow	1,512,917	Micron Technology	1,903,664
Omnicell	1,489,732	GoDaddy	1,750,488
Microsoft	1,424,886	Visa	1,562,433
Coinbase Global	1,312,261	Meta Platforms	1,512,524
Marvell Technology	1,284,944	Frontier Communications Parent	1,428,662
Expedia Group	1,263,466	Mondelez International	1,378,460
Intuitive Surgical	1,260,653	Amazon.Com	1,372,828
Airbnb	1,233,232	Lundin Mining	1,339,958
AppLovin	1,228,408	West Fraser Timber	1,333,411
NetApp	1,201,606	PayPal Holdings	1,252,125
Pegasystems	1,136,512	Expedia Group	1,161,499
Sensata Technologies Holding	986,772	Taiwan Semiconductor-Sp ADR	894,044
Silvergate Capital	976,072	Silvergate Capital	820,810
Dropbox	967,961	ServiceNow	774,030
ROBLOX	942,954	Dropbox	727,440
Trimble	640,987	Accenture	675,981
Zuora	624,503	McDonald's	599,200
United Parcel Service B	619,605	Peloton Interactive	539,594
FedEx	617,937	Starbucks	498,211
Visa	602,514		
Chegg	569,669		
Summe für das Berichtsjahr	43,100,587	Summe für das Berichtsjahr	46,522,252

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

GAM Star Worldwide Equity

Fondsmanager: Kevin Kruczynski

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Vereinigte Staaten	73.35	42.35
Japan	9.16	4.83
China	6.74	4.90
Vereinigtes Königreich	3.36	18.96
Israel	2.96	-
Schweiz	1.94	3.45
Deutschland	1.04	2.63
Kanada	-	2.55
Korea, Republik	-	2.53
Indien	-	5.38
Taiwan	-	1.01
Irland	-	4.90
Niederlande	-	2.77
Devisentermingeschäfte	0.01	(0.03)
Nettoumlaufvermögen	1.44	3.77
	100.00	100.00

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Notierte Aktien	98.55	96.21
Aktienoptionsscheine	-	0.05
Devisentermingeschäfte	0.01	(0.03)
Nettoumlaufvermögen	1.44	3.77
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %	30. Juni 2021 %
Software und IT-Dienstleistungen	21.42	11.87
Dauerhafte Konsumgüter und Bekleidung	13.73	11.19
Technologie, Hardware und Anlagen	12.34	4.58
Medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleistungen	9.36	4.59
Medien und Unterhaltung	8.02	-
Halbleiter und Halbleiterbauelemente	5.95	5.74
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5.17	1.13
Telekommunikationsdienste	4.22	6.98
Transportation	3.74	-
Investitionsgüter	3.61	-
Autoteile und -zubehör	3.28	-
Verbraucherdienste	2.83	6.17
Banken	2.48	6.26
Grundstoffe	1.21	17.46
Pharma und Biotechnologie	1.19	-
Haushalts- und Pflegeprodukte	-	4.19
Lebensmittel, Getränke und Tabak	-	3.35
Energie	-	3.58
Immobilien	-	1.50
Einzelhandel	-	7.67
Devisentermingeschäfte	0.01	(0.03)
Nettoumlaufvermögen	1.44	3.77
	100.00	100.00

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
7,405	Microsoft	2,490,450	7.36
19,930	Seagate Technology Holdings	2,251,691	6.65
14,200	Sony Group	1,784,942	5.27
545	Alphabet Inc Com. A	1,578,887	4.66
9,890	Akamai Technologies	1,157,526	3.42
1,890	Netflix	1,138,612	3.36
12,300	Marvell Technology	1,076,127	3.18
54,300	Plus500	1,000,602	2.96
46,000	Sumco	938,335	2.77
5,170	Omnicell	932,875	2.75
4,301	Keysight Technologies	888,199	2.62
7,337	Lennar A	852,266	2.52
3,529	Cigna	810,364	2.39
51,000	Li Auto	802,650	2.37
2,220	Intuitive Surgical	797,646	2.36
1,890	Accenture	783,499	2.31
13,135	Pulte Group	750,797	2.22
2,960	Coinbase Global	747,015	2.21
319,847	BT Group	734,519	2.17
7,390	AppLovin	696,581	2.06
23,500	Frontier Communications Parent	693,015	2.05
7,500	NetApp	689,925	2.04
4,376	Cie Financiere Richemont	657,733	1.94
6,099	CVS Health	629,173	1.86
3,750	Airbnb	624,337	1.84
9,800	Sensata Technologies Holding	604,562	1.79
16,830	Peloton Interactive	601,841	1.78
4,680	PTC	566,982	1.67
4,880	Pegasystems	545,682	1.61
7,642	Citigroup	461,500	1.36
9,780	Freeport-McMoRan	408,119	1.21
21,600	Zuora	403,488	1.19
42,500	Oxford Nanopore Technologies	401,798	1.19
11,100	Sumitomo Mitsui Financial Group	380,073	1.12
1,400	FedEx	362,096	1.07
5,500	Deutsche Post	353,635	1.04
375,000	Linklogis	351,128	1.04
4,010	Trimble	349,632	1.03
1,620	United Parcel Service B	347,231	1.03
10,880	Chegg	334,016	0.99
3,490	Contemporary Amperex Technology A (XSEC)	321,985	0.95
9,000	BYD	307,761	0.91
12,900	Sungrow Power Supply A (XSEC)	295,107	0.87
24,470	Full Truck Alliance-Spn ADR	204,814	0.60
750	PayPal Holdings	141,435	0.42
14,096	Cvent Holding	115,164	0.34
		33,365,815	98.55

GAM Star Worldwide Equity

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	514,400	USD	(580,329)	2022-01-10	Goldman Sachs	4,712	0.01
EUR	471,410	USD	(534,249)	2022-02-07	Goldman Sachs	2,199	0.01
GBP	30,452	USD	(40,737)	2022-01-10	Goldman Sachs	509	0.00
GBP	28,490	USD	(38,195)	2022-02-07	Goldman Sachs	392	0.00
USD	40,787	GBP	(30,452)	2022-01-10	Goldman Sachs	(459)	(0.00)
USD	582,298	EUR	(514,400)	2022-01-10	Goldman Sachs	(2,742)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						7,812	0.02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(3,201)	(0.01)
						4,611	0.01
						Marktwert USD	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						33,370,426	98.56
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						485,755	1.44
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						33,856,181	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							98.04
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.02
Sonstige Vermögenswerte							1.94
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfte zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten USD	Wichtige Verkäufe	Erlöse USD
Seagate Technology Holdings	2,742,389	Alibaba Group Holding	2,941,756
Alphabet Inc Com. A	2,023,398	BHP Group Plc	2,849,913
Jd.Com ADRs	1,781,933	Nutrien	2,751,869
Li Auto	1,749,027	Anglo American	2,700,427
ASML Holding	1,323,698	Reliance Industries	2,307,971
Netflix	1,140,857	Fiserv	2,149,158
Fanuc	1,122,468	Compass Group	1,997,536
Sumco	1,099,893	Frontier Communications Parent	1,972,356
Akamai Technologies	1,098,474	Dalata Hotel Group	1,893,708
Plus500	1,075,414	Unilever Plc	1,767,001
PayPal Holdings	1,067,582	Jd.Com ADRs	1,743,256
Accenture	1,042,676	Cie Financiere Richemont	1,735,642
PTC	996,983	Prosus	1,657,947
Microsoft	903,682	Intel	1,587,784
Meta Platforms	888,732	Citigroup	1,573,868
Omnicell	836,260	Samsung Electronics	1,544,499
Linklogis	774,977	Lundin Mining	1,467,299
Peloton Interactive	753,054	ASML Holding	1,465,524
Coinbase Global	726,281	Fidelity National Information Services	1,375,507
Marvell Technology	724,991	BT Group	1,375,076
Intuitive Surgical	717,602	Visa	1,329,358
Tencent Holdings	706,320	Micron Technology	1,315,068
Expedia Group	695,772	Kerry Group	1,270,357
Airbnb	690,242	Freeport-McMoRan	1,178,024
AppLovin	688,429	HDFC Bank	1,146,904
NetApp	672,541	Sony Group	1,126,831
Pegasystems	633,326	GoDaddy	1,001,703
Silvergate Capital	552,729	CVS Health	995,880
Sensata Technologies Holding	552,592	Mondelez International	991,945
Dropbox	547,109	Microsoft	984,627
BYD	372,879	Fanuc	982,378
Full Truck Alliance-Spn ADR	357,200	Deutsche Konsum REIT-AG	933,912
Trimble	356,994	Li Auto	878,226
Zuora	353,122	Reckitt Benckiser Group	860,461
Sungrow Power Supply A (XSEC)	351,183	Meta Platforms	855,648
		Seagate Technology Holdings	837,490
		Keysight Technologies	714,040
		PayPal Holdings	711,186
		Tencent Holdings	671,274
		Cigna	644,913
Summe für das Berichtsjahr	32,120,809	Summe für das Berichtsjahr	58,288,322

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

GAM Sustainable Climate Bond

Fondsmanager: ATLANTICOMNIUM SA

31. Dezember 2021

Portfolioanalyse

Geographische Zusammensetzung	31. Dezember 2021 %
Niederlande	25.45
Frankreich	18.87
Spanien	12.42
Vereinigtes Königreich	11.69
Deutschland	7.64
Italien	5.92
Irland	3.90
Austria	3.79
Australien	3.77
Norwegen	3.69
Devisentermingeschäfte	(0.13)
Nettoumlaufvermögen	2.99
	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	31. Dezember 2021 %
Banken	58.19
Festzinsen	19.70
Versicherungen	19.25
Devisentermingeschäfte	(0.13)
Nettoumlaufvermögen	2.99
	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	31. Dezember 2021 %
Unternehmensanleihen	97.14
Devisentermingeschäfte	(0.13)
Nettoumlaufvermögen	2.99
	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	31. Dezember 2021
Unternehmensanleihen	Von A bis BB oder ggf. ohne Rating

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert EUR	Nettovermögen %				
Unternehmensanleihen							
800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	891,552	8.50				
700,000	ING Groep FRN 2026-07-01	605,526	5.77				
600,000	ING Groep FRN 2032-06-09	596,016	5.68				
500,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 2026-09-24	428,425	4.09				
500,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 2027-02-24	427,396	4.08				
400,000	de Volksbank FRN 2030-10-22	414,692	3.95				
400,000	CNP Assurances FRN 2050-07-27	414,084	3.95				
400,000	Banco Santander 1.125% 2027-06-23	411,548	3.92				
400,000	Standard Chartered FRN 2027-07-02	407,740	3.89				
400,000	Commerzbank FRN 2026-03-24	406,052	3.87				
400,000	Societe Generale FRN 2028-09-22	403,720	3.85				
400,000	UNIQA Versicherungen Group FRN 2041-12-09	397,948	3.79				
400,000	Westpac Banking FRN 2031-05-13	395,264	3.77				
400,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in FRN 2041-05-26	394,944	3.77				
400,000	AXA FRN 2041-10-07	391,136	3.73				
400,000	Storebrand Livsforsikring FRN 2051-09-30	387,336	3.69				
300,000	Barclays FRN 2026-11-03	355,339	3.39				
300,000	Assicurazioni Generali 2.124% 2030-10-01	314,814	3.00				
300,000	BNP Paribas FRN 2028-05-30	298,245	2.84				
300,000	BNP Paribas FRN 2027-06-30	261,031	2.49				
200,000	Natwest Group FRN 2031-11-28	239,518	2.28				
250,000	NatWest Group FRN 2024-05-22	223,389	2.13				
200,000	AIB Group FRN 2031-05-30	211,216	2.01				
200,000	La Banque Postale 1.375% 2029-04-24	210,190	2.01				
200,000	UniCredit FRN 2029-07-05	200,006	1.91				
200,000	Bank of Ireland Group FRN 2031-08-11	198,000	1.89				
200,000	NIBC Bank .25% 2026-09-09	197,244	1.88				
100,000	Assicurazioni Generali 2.429% 2031-07-14	106,300	1.01				
		10,188,671	97.14				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
CHF	6,629,827	EUR	(6,319,919)	2022-01-10	Goldman Sachs	78,921	0.75
CHF	6,629,825	EUR	(6,365,083)	2022-02-07	Goldman Sachs	34,753	0.33
GBP	1,591,849	EUR	(1,882,955)	2022-02-07	Goldman Sachs	11,365	0.11
EUR	1,883,437	USD	(2,133,236)	2022-01-10	Goldman Sachs	7,944	0.08
GBP	1,591,820	EUR	(1,889,576)	2022-01-10	Goldman Sachs	5,932	0.06
EUR	89	GBP	(76)	2022-02-07	Goldman Sachs	(1)	(0.00)
EUR	4,933	CHF	(5,131)	2022-02-07	Goldman Sachs	(19)	(0.00)
USD	25,000	EUR	(22,094)	2022-02-14	State Street Bank	(128)	(0.00)
EUR	226,874	GBP	(194,000)	2022-04-21	State Street Bank	(3,520)	(0.03)
EUR	198,058	USD	(230,000)	2022-04-21	State Street Bank	(3,715)	(0.04)
EUR	365,425	GBP	(312,000)	2022-02-14	State Street Bank	(5,854)	(0.06)
USD	2,134,608	EUR	(1,883,683)	2022-02-07	Goldman Sachs	(8,012)	(0.08)
EUR	1,883,914	GBP	(1,591,821)	2022-01-10	Goldman Sachs	(11,592)	(0.11)
USD	2,133,236	EUR	(1,891,620)	2022-01-10	Goldman Sachs	(16,127)	(0.15)

GAM Sustainable Climate Bond

31. Dezember 2021

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse Betrag	Fälligkeits-Termin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
EUR	6,362,921	CHF	(6,629,825)	2022-01-10	Goldman Sachs	(35,921)	(0.34)
EUR	1,698,526	USD	(2,011,000)	2022-02-14	State Street Bank	(68,409)	(0.65)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						138,915	1.33
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(153,298)	(1.46)
						(14,383)	(0.13)
						Marktwert EUR	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						10,174,288	97.01
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						315,114	2.99
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						10,489,402	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							79.28
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							8.04
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							8.37
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							1.30
Sonstige Vermögenswerte							3.01
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. No. 344/2017 wurden die offenen Termingeschäfte in der Portfolioaufstellung auf Grundlage der Kauf- und Verkaufswährung, des Fälligkeitsdatums, des Kontrahenten und des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts des Geschäfts zum Ende der Berichtsperiode zusammengefasst.

31. Dezember 2021

Portfolioänderungen

Wichtige Käufe	Kosten EUR	Wichtige Verkäufe	Erlöse EUR
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp	920,000	UNIQA Versicherungen Group	424,200
ING Groep FRN 2032-06-09	609,138	BNP Paribas SA	298,740
ING Groep FRN 2026-07-01	596,453	Summe für das Berichtsjahr	722,940
UNIQA Versicherungen Group FRN 2035-10-09	435,900		
CNP Assurances FRN 2050-07-27	427,200		
Cooperatieve Rabobank UA FRN 2026-09-24	424,635		
de Volksbank FRN 2030-10-22	423,744		
Banco Santander 1.125% 2027-06-23	422,720		
Cooperatieve Rabobank UA FRN 2027-02-24	421,896		
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in FRN 2041-05-26	415,760		
Standard Chartered FRN 2027-07-02	415,692		
Societe Generale FRN 2028-09-22	412,812		
AXA FRN 2041-10-07	411,240		
Commerzbank FRN 2026-03-24	409,980		
Storebrand Livsforsikring FRN 2051-09-30	405,240		
Westpac Banking FRN 2031-05-13	402,820		
UNIQA Versicherungen Group FRN 2041-12-09	397,264		
Barclays FRN 2026-11-03	359,427		
Assicurazioni Generali 2.124% 2030-10-01	323,175		
BNP Paribas SA	304,380		
BNP Paribas FRN 2028-05-30	298,302		
BNP Paribas FRN 2027-06-30	256,348		
Natwest Group FRN 2031-11-28	235,078		
NatWest Group FRN 2024-05-22	221,351		
AIB Group FRN 2031-05-30	215,520		
La Banque Postale 1.375% 2029-04-24	211,112		
UniCredit FRN 2029-07-05	202,560		
Bank of Ireland Group FRN 2031-08-11	200,910		
NIBC Bank .25% 2026-09-09	198,600		
Summe für das Berichtsjahr	10,979,257		

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

GAM Star Fund p.l.c.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2021

Bemerkungen		GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star Capital	GAM Star	GAM Star	GAM Star
		Fund p.l.c.	Alpha Spectrum	Alpha Technology	Asian Equity	Global Balanced	Appreciation US Equity	Cat Bond	Global Cautious	China Equity
		USD	EUR	USD	USD	GBP	USD	USD	GBP	USD
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	428,130,275	2,820,535	5,392,181	377,903	8,975,434	2,688,195	85,269,612	10,369,389	2,363,233
Marginguthaben	9	622,733,671	260,000	11,477,792	9	54	48,843	382,501	18	-
Forderungen aus Zeichnungen		109,588,316	-	511,694	611	307,749	3,234	37,430,974	177,952	268,604
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		3,473,165	-	-	350,477	75,294	409,575	-	-	2,551,937
Zinsforderungen		78,535,028	-	-	-	-	-	17,521,855	-	-
Dividendenforderungen		5,012,544	-	70,269	11,464	-	62,439	-	-	-
Sonstige Forderungen		167,035	-	-	-	32,882	109,440	-	3,832	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	12,356,507,085	72,012,179	78,514,271	35,535,766	284,400,717	94,759,445	2,418,498,690	138,890,483	164,764,406
Gesamtumlaufvermögen		13,604,147,119	75,092,714	95,966,207	36,276,230	293,792,130	98,081,171	2,559,103,632	149,441,674	169,948,180
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(68,723,194)	-	(171,371)	(6)	(306,396)	(25,703)	(31,986,348)	(123,654)	(395,153)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(35,068,577)	-	(19,915)	(344,755)	-	(425,272)	(30,374,000)	-	(813,131)
Antizipative Passive		(29,334,058)	(193,642)	(1,176,332)	(98,814)	(688,046)	(228,895)	(8,589,871)	(268,474)	(633,752)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(64,990,314)	-	(2,164,651)	-	(2,937,109)	(4,419)	(10,392,257)	(1,275,707)	(12,233)
Überziehungskredite	9	(146,992)	-	(2,338)	(43)	(26,393)	-	(24,116)	(12,217)	(618)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	(39,642,675)	(260,001)	(6,550,722)	-	-	-	(19,619)	-	-
Zinsverbindlichkeiten		(330,992)	-	(30,496)	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer		(222,294)	-	-	(150,232)	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(238,459,096)	(453,643)	(10,115,825)	(593,850)	(3,957,944)	(684,289)	(81,386,211)	(1,680,052)	(1,854,887)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		13,365,688,023	74,639,071	85,850,382	35,682,380	289,834,186	97,396,882	2,477,717,421	147,761,622	168,093,293

Die Überkreuzbestände in anderen GAM Star Fonds, die in den finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert mit (USD257,532,320) ausgewiesen sind, wurden in der Summe der Gesellschaft eliminiert.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2021, Fortsetzung

		GAM Star Composite Global Equity	GAM Star Continental European Equity	GAM Star Credit Opportunities (EUR)	GAM Star Credit Opportunities (GBP)	GAM Star Credit Opportunities (USD)	GAM Star Global Defensive	GAM Star Global Dynamic Growth	GAM Sustainable Emerging Equity*	GAM Star Emerging Market Rates	
	Bemerkungen	USD	EUR	EUR	GBP	USD	GBP	GBP	USD	USD	
Umlaufvermögen											
	Barbestand und Bankguthaben	9	11,029,576	13,486,258	39,520,093	17,923,857	17,852,296	2,863,030	358,561	45,650	7,224,320
	Marginguthaben	9	17,220,559	33	184,198,185	91,806,594	168,126,316	76	-	5,008	5,427,297
	Forderungen aus Zeichnungen		89,412	35,436,219	11,307,164	749,880	3,092,498	-	52,849	13,496	79,786
	Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	-	43,703	-	-	-	-
	Zinsforderungen		-	-	21,308,460	6,540,386	20,196,033	-	-	-	1,231,732
	Dividendenforderungen		-	1,166,753	614,674	515,521	180,191	-	-	11,239	68
	Sonstige Forderungen		-	-	-	-	599	355	-	-	-
	Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	131,711,739	1,001,865,560	1,505,711,238	596,893,501	1,520,751,086	14,668,821	12,528,740	18,420,286	202,510,128
	Gesamtumlaufvermögen		160,051,286	1,051,954,823	1,762,659,814	714,429,739	1,730,198,420	17,576,229	12,940,505	18,495,679	216,473,331
Kurzfristige Verbindlichkeiten											
	Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(131,317)	(2,533,472)	(11,581,600)	(807,783)	(4,962,789)	(5,140)	(411)	(4)	(945,436)
	Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	(2,408,066)	-	-	(47,038)	-	-	-	-
	Antizipative Passive		(170,292)	(1,180,585)	(2,876,796)	(785,433)	(2,603,519)	(53,110)	(41,807)	(69,856)	(243,019)
	Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	-	(121,043)	(11,331,663)	(338,781)	(1,026,548)	(137,709)	(2,305)	(48)	(10,221,688)
	Überziehungskredite	9	(287)	(1,873)	(81)	(14,830)	(1,265)	(1,071)	(734)	-	(3,067)
	Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(4,450,000)	(1,900,000)	(2,633,868)	-	-	-	(1,662,585)
	Zinsverbindlichkeiten		-	-	-	-	-	-	-	-	(139,316)
	Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	(43,212)	(28,850)
	Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(301,896)	(6,245,039)	(30,240,140)	(3,846,827)	(11,227,989)	(244,068)	(45,257)	(113,120)	(13,243,961)
	Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		159,749,390	1,045,709,784	1,732,419,674	710,582,912	1,718,970,431	17,332,161	12,895,248	18,382,559	203,229,370

* Vormalis GAM Star Emerging Equity.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2021, Fortsetzung

Bemerkungen	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM	GAM Star
	European Equity	Flexible Global Portfolio	Global Rates	Global Growth	Interest Trend	Japan Leaders	MBS Total Return	Systematic Alternative Risk Premia	Tactical Opportunities	
	EUR	EUR	USD	GBP	USD	YEN	USD	USD	USD	
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	828,895	10,966,727	12,581,943	7,940,352	3,818,810	250,849,498	23,270,254	1,121,787	2,138,163
Marginguthaben	9	30	3,464	13,108,858	2	1,103,867	-	56,200,733	4,015,889	236,320
Forderungen aus Zeichnungen		361,021	-	195,114	165,087	-	94,244,436	8,385,722	217,872	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zinsforderungen		34,383	-	273,226	-	378,527	-	5,356,690	15,356	190,759
Dividendenforderungen		434,290	-	-	-	-	77,893,235	-	-	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	4,855	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	585,036,560	122,706,154	159,795,552	199,842,545	38,723,898	58,697,670,003	923,142,134	14,840,700	40,129,575
Gesamtumlaufvermögen		586,695,179	133,676,345	185,954,693	207,952,841	44,025,102	59,120,657,172	1,016,355,533	20,211,604	42,694,817
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(1,747,921)	(1,572,094)	(2,424,511)	(298,082)	(25,955)	(84,283,335)	(3,649,879)	(11,269)	(76)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	-	(74,901)	-	-	-	-	-	-
Antizipative Passive		(809,283)	(102,648)	(1,042,674)	(446,394)	(134,820)	(79,498,236)	(2,325,536)	(70,484)	(68,808)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(3,308)	(880,753)	(10,026,304)	(2,396,722)	(35,973)	(152,263,637)	(3,150,155)	(569,373)	(214,189)
Überziehungskredite	9	(275)	(86)	(17)	(19,167)	-	(68,603)	(3,377)	(23)	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(15,208,433)	-	-	-	-	(1,077,781)	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	(139,664)	-	-	-	-	(3,580)	-
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(2,560,787)	(2,555,581)	(28,916,504)	(3,160,365)	(196,748)	(316,113,811)	(9,128,947)	(1,732,510)	(283,073)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		584,134,392	131,120,764	157,038,189	204,792,476	43,828,354	58,804,543,361	1,007,226,586	18,479,094	42,411,744

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2021, Fortsetzung

		GAM Star Disruptive Growth	GAM Star US All Cap Equity	GAM Star Worldwide Equity	GAM Sustainable Climate Bond**	
	Bemerkungen	USD	USD	USD	EUR	
Umlaufvermögen						
	Barbestand und Bankguthaben	9	105,426,515	2,311,972	394,038	130,410
	Marginguthaben	9	11,105,113	12	5	138,132
	Forderungen aus Zeichnungen		2,839,773	95,949	9,331	-
	Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	-
	Zinsforderungen		94	-	182,559	51,438
	Dividendenforderungen		677,292	30,395	74,806	-
	Sonstige Forderungen		-	-	-	-
	Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	731,565,308	57,874,253	33,373,627	10,327,586
	Gesamtumlaufvermögen		851,614,095	60,312,581	34,034,366	10,647,566
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
	Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(821,394)	(483,948)	(41,108)	-
	Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(192,799)	(13,771)	(7,870)	-
	Antizipative Passive		(1,883,321)	(208,341)	(126,006)	(4,821)
	Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(2,042,427)	(106)	(3,201)	(153,298)
	Überziehungskredite	9	(7,774)	-	-	(45)
	Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	(4,560,000)	-	-	-
	Zinsverbindlichkeiten		(17,936)	-	-	-
	Kapitalertragsteuer		-	-	-	-
	Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(9,525,651)	(706,166)	(178,185)	(158,164)
	Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		842,088,444	59,606,415	33,856,181	10,489,402

** Im Berichtszeitraum aufgelegter Fonds.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAM Star Fund p.l.c.

Bilanz

Zum 30. Juni 2021

		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 US Equity	GAM Star Cat Bond	GAM Star Global Cautious	GAM Star China Equity	
	Bemerkungen	USD	EUR	USD	USD	GBP	USD	USD	GBP	USD	
Umlaufvermögen											
	Barbestand und Bankguthaben	9	458,486,370	2,490,762	15,586	343,211	10,387,993	3,003,419	130,386,720	12,345,785	313,474
	Marginguthaben	9	623,086,607	260,000	8,888,830	1,130	54	5,904	257,238	65,483	-
	Forderungen aus Zeichnungen		138,524,524	-	109,402	11,901	172,972	28,672	27,694,829	241,119	1,468,221
	Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		17,623,291	1,042,857	761,716	-	439,254	93,056	-	82,612	-
	Zinsforderungen		65,737,762	-	221	-	-	-	15,703,716	-	-
	Dividendenforderungen		7,100,101	-	88,974	110,229	-	64,742	-	-	1,077,229
	Sonstige Forderungen		1,165,517	-	-	-	590,755	109,440	-	68,846	-
	Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	12,542,329,278	68,611,757	90,153,664	41,804,729	298,832,175	96,610,071	2,169,656,542	143,092,771	263,763,893
	Gesamtumlaufvermögen		13,854,053,450	72,405,376	100,018,393	42,271,200	310,423,203	99,915,304	2,343,699,045	155,896,616	266,622,817
Kurzfristige Verbindlichkeiten											
	Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(68,344,873)	(1,400,000)	(1,267,183)	(41,037)	(1,232,620)	(25,709)	(20,032,925)	(527,119)	(324,652)
	Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(57,252,404)	-	(879,431)	-	-	(127,110)	(7,691,427)	(753,619)	-
	Antizipative Passive		(41,773,068)	(1,007,831)	(2,529,310)	(74,342)	(673,005)	(180,770)	(10,696,338)	(262,155)	(589,738)
	Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(141,928,603)	-	(5,627,111)	-	(1,201,296)	-	(65,083,132)	(511,845)	(130,108)
	Überziehungskredite	9	(5,073,264)	-	(2,708,612)	(48)	(23,125)	(49)	(144,600)	(11,023)	(191)
	Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	(33,099,925)	(260,001)	(2,950,000)	-	-	-	(19,619)	-	-
	Ausschüttung für Ausschüttungsanteile		(30,564,664)	-	-	-	(10,952)	-	(7,250,922)	(17,569)	(3,519)
	Zinsverbindlichkeiten		(310,931)	-	(31,676)	-	-	-	-	-	-
	Kapitalertragsteuer		(224,293)	-	-	(106,082)	-	-	-	-	-
	Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(378,572,025)	(2,667,832)	(15,993,323)	(221,509)	(3,140,998)	(333,638)	(110,918,963)	(2,083,330)	(1,048,208)
	Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		13,475,481,425	69,737,544	84,025,070	42,049,691	307,282,205	99,581,666	2,232,780,082	153,813,286	265,574,609

Die Überkreuzbestände in anderen GAM Star Fonds, die in den finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert mit (USD267,177,566) ausgewiesen sind, wurden in der Summe der Gesellschaft eliminiert. Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2021, Fortsetzung

		GAM Star Composite Global Equity	GAM Star Continental European Equity	GAM Star Credit Opportunities (EUR)	GAM Star Credit Opportunities (GBP)	GAM Star Credit Opportunities (USD)	GAM Star Global Defensive	GAM Star Global Dynamic Growth	GAM Sustainable Emerging Equity	GAM Star Emerging Market Rates
Bemerkungen	USD	EUR	EUR	GBP	USD	GBP	GBP	USD	USD	
Umlaufvermögen										
Barbestand und Bankguthaben	9	13,727,458	280,432	66,968,587	19,337,478	39,441,874	944,898	294,724	106,957	1,734,249
Marginguthaben	9	17,493,440	5,622	143,225,191	77,833,142	187,773,340	2,217,667	-	5,035	9,077,855
Forderungen aus Zeichnungen		3,000,000	1,830,765	35,967,053	3,336,266	1,342,513	17,820	-	-	28,466,244
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	-	1,904,926	-	17,383	430,058	1,181,040
Zinsforderungen		-	-	15,762,275	5,498,064	18,661,550	-	-	-	1,302,780
Dividendenforderungen		-	1,592,710	601,181	515,521	183,783	-	-	23,403	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	10,759	6,374	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	148,057,278	674,530,056	1,925,933,650	594,703,732	1,682,775,803	15,545,761	11,753,409	17,000,794	206,377,532
Gesamtumlaufvermögen		182,278,176	678,239,585	2,188,457,937	701,224,203	1,932,083,789	18,736,905	12,071,890	17,566,247	248,139,700
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		-	(995,174)	(19,661,483)	(1,954,553)	(4,105,748)	(27,198)	(242)	(4)	(12,158)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		-	(13,351,649)	-	-	-	-	-	(444,129)	(7,651,341)
Antizipative Passive		(117,936)	(711,652)	(3,023,839)	(852,409)	(2,603,371)	(48,050)	(28,348)	(46,755)	(223,226)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	-	(39,951)	(10,124,957)	(7,765)	(3,398,077)	(53,380)	(1,140)	-	(13,729,042)
Überziehungskredite	9	-	(1,166,616)	(78,366)	(614)	(296,281)	(622)	(524)	(1,927)	(156,221)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(50,000)	(1,640,600)	(1,944,511)	-	-	-	(1,580,609)
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile		-	(1,526,404)	(3,275,507)	(4,579,532)	(3,328,874)	-	-	-	(591,292)
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-	-	-	-	-	-	(108,268)
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	(15,445)	(62,703)
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(117,936)	(17,791,446)	(36,214,152)	(9,035,473)	(15,676,862)	(129,250)	(30,254)	(508,260)	(24,114,860)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		182,160,240	660,448,139	2,152,243,785	692,188,730	1,916,406,927	18,607,655	12,041,636	17,057,987	224,024,840

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2021, Fortsetzung

Bemerkungen	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM Star	GAM	
	European Equity	Flexible Global Portfolio	Global Rates	Global Growth	Interest Trend	Japan Leaders	MBS Total Return	Systematic Alternative Risk Premia	
	EUR	EUR	USD	GBP	USD	YEN	USD	USD	
Umlaufvermögen									
Barbestand und Bankguthaben	9	11,882,050	7,996,860	9,219,792	7,369,846	4,425,819	45,817,661	31,498,270	1,318,668
Marginguthaben	9	3,411	3,941	16,198,282	2	2,005,075	-	67,199,550	4,145,858
Forderungen aus Zeichnungen		273,102	-	3,123,853	429,070	-	38,819,295	13,572,915	62,808
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe		-	-	-	340,206	-	-	-	-
Zinsforderungen		36,099	-	269,341	-	359,372	-	2,636,883	41,813
Dividendenforderungen		546,206	-	-	-	-	67,018,745	-	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	87,736	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3	511,104,515	121,102,909	157,258,497	197,514,147	41,980,014	51,341,820,271	837,474,966	15,735,432
Gesamtumlaufvermögen		523,845,383	129,103,710	186,069,765	205,741,007	48,770,280	51,493,475,972	952,382,584	21,304,579
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen		(213,881)	(536,707)	(3,754,681)	(1,198,713)	-	(21,476,059)	(1,123,157)	(11,477)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe		(11,197,936)	-	-	-	-	-	(1,643,744)	-
Antizipative Passiva		(642,525)	(69,224)	(1,000,981)	(409,111)	(116,007)	(60,007,774)	(3,067,235)	(46,606)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3	(2,403)	(369,519)	(15,915,358)	(873,142)	(2,135)	(136,297,712)	(13,923,131)	(1,280,026)
Überziehungskredite	9	(68)	(2,909)	(135)	(15,508)	(403)	(51,793)	(187,823)	(40)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9	-	-	(14,820,252)	-	-	-	-	(1,250,896)
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile		(317,647)	-	-	-	-	(433,727)	(6,948,180)	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	(142,173)	-	-	-	-	(3,180)
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(12,374,460)	(978,359)	(35,633,580)	(2,496,474)	(118,545)	(218,267,065)	(26,893,270)	(2,592,225)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		511,470,923	128,125,351	150,436,185	203,244,533	48,651,735	51,275,208,907	925,489,314	18,712,354

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2021, Fortsetzung

Bemerkungen	GAM Star Tactical Opportunities USD	GAM Star Disruptive Growth USD	GAM Star US All Cap Equity USD	GAM Star Worldwide Equity USD
Umlaufvermögen				
Barbestand und Bankguthaben	9 2,221,324	41,529,737	1,203,584	1,275,221
Marginguthaben	9 431,157	28,742,185	5,231	5,196
Forderungen aus Zeichnungen	2,121,311	6,209,308	13,052	1,655
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	-	6,429,314	3,264,390	1,107,143
Zinsforderungen	240,478	637	-	190,369
Dividendenforderungen	-	851,835	54,853	77,036
Sonstige Forderungen	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	3 40,720,994	754,687,740	60,505,705	62,803,853
Gesamtumlaufvermögen	45,735,264	838,450,756	65,046,815	65,460,473
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(2,121,387)	(1,307,661)	(121,770)	(28,911)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	-	(8,660,768)	-	-
Antizipative Passive	(51,351)	(9,971,803)	(170,664)	(119,677)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	3 (1,464,680)	(3,959,976)	(858)	(27,287)
Überziehungskredite	9 (6,065)	(10,738)	(62)	(8,616)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	9 -	(7,900,000)	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	-	-	(870)
Zinsverbindlichkeiten	-	(25,634)	-	-
Kapitalertragsteuer	-	-	-	(40,063)
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	(3,643,483)	(31,836,580)	(293,354)	(225,424)
Nettovermögen, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	42,091,781	806,614,176	64,753,461	65,235,049

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Liste der Fonds

Zum 31. Dezember 2021 umfasste die GAM Star Fund p.l.c. die folgenden Fonds:

Name des Fonds	Funktionale Währung
GAM Star Alpha Spectrum	Euro
GAM Star Alpha Technology	US-Dollar
GAM Star Asian Equity	US-Dollar
GAM Star Capital Appreciation US Equity	US-Dollar
GAM Star Cat Bond	US-Dollar
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 Disruptive Growth (Vormals GAM Star Technology)	US-Dollar
GAM Star Emerging Market Rates	US-Dollar
GAM Star European Equity	Euro
GAM Star Flexible Global Portfolio	Euro
GAM Star Global Balanced	Pfund Sterling
GAM Star Global Cautious	Pfund Sterling
GAM Star Global Defensive	Pfund Sterling
GAM Star Dynamic Growth	Pfund Sterling
GAM Star Global Growth	Pfund Sterling
GAM Star Global Rates	US-Dollar
GAM Star Interest Trend	US-Dollar
GAM Star Japan Leaders	Japanischer Yen
GAM Star MBS Total Return	US-Dollar
GAM Star Tactical Opportunities	US-Dollar
GAM Star US All Cap Equity	US-Dollar
GAM Star Worldwide Equity	US-Dollar
GAM Sustainable Climate Bond	Euro
GAM Sustainable Emerging Equity (vormals GAM Star Emerging Equity)	US dollar
GAM Systematic Alternative Risk Premia	US-Dollar

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.

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 Kontraktstanz 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) Optionsgeschäft
Bei einer Option ist der Käufer berechtigt (jedoch nicht verpflichtet), ein Finanzinstrument zu kaufen (Call) oder zu verkaufen (Put). Vom Fonds gehaltene Optionen, die auf einem anerkannten Markt gehandelt werden, werden anhand eines von dem anerkannten Markt bestimmten Abrechnungskurses bewertet. Wenn kein Abrechnungskurs erhältlich ist, gilt als Wert der vermutliche Verkaufswert, der vom Manager sorgfältig und mit redlichem Bemühen geschätzt wird. Börsengehandelte Optionen werden anhand des von der betreffenden Börse gestellten Abrechnungskurses bewertet. Sie werden täglich bewertet. Optionskontrakte 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.
- (iv) 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.

(v) Differenzkontrakte

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

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

(vi) 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.

(vii) 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 Marktangeboten (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. Marktwert hierarchie

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

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

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

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

Die Gesellschaft verwendet bei der Bewertung ihrer Anlagen den

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

Zu den normalerweise als Level 1 eingestuft 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 auflagen 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 2021

31. Dezember 2021

GAM Star Alpha Spectrum

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	52,490,260	19,521,919	-	72,012,179
Summe Aktiva	52,490,260	19,521,919	-	72,012,179

GAM Star Alpha Technology

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	69,481,655	-	2,016,674	71,498,329
– Derivate	-	7,015,942	-	7,015,942
Summe Aktiva	69,481,655	7,015,942	2,016,674	78,514,271
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,164,651)	-	(2,164,651)
Summe Passiva	-	(2,164,651)	-	(2,164,651)

GAM Star Asian Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	35,535,766	-	-	35,535,766
Summe Aktiva	35,535,766	-	-	35,535,766

GAM Star Global Balanced

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	50,238,095	232,629,382	-	282,867,477
– Derivate	-	1,533,240	-	1,533,240
Summe Aktiva	50,238,095	234,162,622	-	284,400,717
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,937,109)	-	(2,937,109)
Summe Passiva	-	(2,937,109)	-	(2,937,109)

GAM Star Capital Appreciation US Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	94,759,445	-	-	94,759,445
Summe Aktiva	94,759,445	-	-	94,759,445
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(4,419)	-	-	(4,419)
Summe Passiva	(4,419)	-	-	(4,419)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

31. Dezember 2021

GAM Star Cat Bond	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	2,305,004,835	84,527,284	2,389,532,119
– Derivate	-	28,966,571	-	28,966,571
Summe Aktiva	-	2,333,971,406	84,527,284	2,418,498,690
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(10,392,257)	-	(10,392,257)
Summe Passiva	-	(10,392,257)	-	(10,392,257)

GAM Star Global Cautious	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	20,009,563	118,230,054	-	138,239,617
– Derivate	-	650,866	-	650,866
Summe Aktiva	20,009,563	118,880,920	-	138,890,483
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,275,707)	-	(1,275,707)
Summe Passiva	-	(1,275,707)	-	(1,275,707)

GAM Star China Equity	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	164,735,953	-	-	164,735,953
– Derivate	-	28,453	-	28,453
Summe Aktiva	164,735,953	28,453	-	164,764,406
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(12,233)	-	(12,233)
Summe Passiva	-	(12,233)	-	(12,233)

GAM Star Composite Global Equity	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	109,317,268	22,071,706	-	131,388,974
– Derivate	322,480	285	-	322,765
Summe Aktiva	109,639,748	22,071,991	-	131,711,739

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

31. Dezember 2021

GAM Star Continental European Equity

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	1,001,818,003	-	-	1,001,818,003
– Derivate	-	47,557	-	47,557
Summe Aktiva	1,001,818,003	47,557	-	1,001,865,560
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(121,043)	-	(121,043)
Summe Passiva	-	(121,043)	-	(121,043)

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	1,442,680,421	8,157,667	1,450,838,088
– Aktien	-	52,881,854	-	52,881,854
– Derivate	-	1,991,296	-	1,991,296
Summe Aktiva	-	1,497,553,571	8,157,667	1,505,711,238
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(11,331,663)	-	(11,331,663)
Summe Passiva	-	(11,331,663)	-	(11,331,663)

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	509,285,080	13,973,948	523,259,028
– Aktien	-	71,963,539	-	71,963,539
– Derivate	-	1,670,934	-	1,670,934
Summe Aktiva	-	582,919,553	13,973,948	596,893,501
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(338,781)	-	(338,781)
Summe Passiva	-	(338,781)	-	(338,781)

GAM Star Credit Opportunities (USD)

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	1,458,254,145	21,705,341	1,479,959,486
– Aktien	-	30,737,102	-	30,737,102
– Derivate	-	10,054,498	-	10,054,498
Summe Aktiva	-	1,499,045,745	21,705,341	1,520,751,086
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,026,548)	-	(1,026,548)
Summe Passiva	-	(1,026,548)	-	(1,026,548)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

31. Dezember 2021

GAM Star Global Defensive

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	1,519,739	13,076,299	-	14,596,038
– Derivate	-	72,783	-	72,783
Summe Aktiva	1,519,739	13,149,082	-	14,668,821
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(137,709)	-	(137,709)
Summe Passiva	-	(137,709)	-	(137,709)

GAM Star Global Dynamic Growth

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	2,751,349	9,775,814	-	12,527,163
– Derivate	-	1,577	-	1,577
Summe Aktiva	2,751,349	9,777,391	-	12,528,740
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,305)	-	(2,305)
Summe Passiva	-	(2,305)	-	(2,305)

GAM Sustainable Emerging Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	17,493,149	927,137	-	18,420,286
Summe Aktiva	17,493,149	927,137	-	18,420,286
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(48)	-	(48)
Summe Passiva	-	(48)	-	(48)

GAM Star Emerging Market Rates

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	143,748,194	45,666,244	-	189,414,438
– Derivate	104,123	12,991,567	-	13,095,690
Summe Aktiva	143,852,317	58,657,811	-	202,510,128
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(74,687)	(10,147,001)	-	(10,221,688)
Summe Passiva	(74,687)	(10,147,001)	-	(10,221,688)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwert hierarchie, Fortsetzung

31. Dezember 2021

GAM Star European Equity

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	585,035,560	-	-	585,035,560
– Derivate	-	1,000	-	1,000
Summe Aktiva	585,035,560	1,000	-	585,036,560
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(3,308)	-	(3,308)
Summe Passiva	-	(3,308)	-	(3,308)

GAM Star Flexible Global Portfolio

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	54,129,898	67,937,778	-	122,067,676
– Derivate	-	638,478	-	638,478
Summe Aktiva	54,129,898	68,576,256	-	122,706,154
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(880,753)	-	(880,753)
Summe Passiva	-	(880,753)	-	(880,753)

GAM Star Global Rates

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	113,907,772	23,229,114	-	137,136,886
– Derivate	834,392	21,824,274	-	22,658,666
Summe Aktiva	114,742,164	45,053,388	-	159,795,552
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(285,209)	(9,741,095)	-	(10,026,304)
Summe Passiva	(285,209)	(9,741,095)	-	(10,026,304)

GAM Star Global Growth

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	40,992,426	157,591,302	-	198,583,728
– Derivate	-	1,258,817	-	1,258,817
Summe Aktiva	40,992,426	158,850,119	-	199,842,545
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,396,722)	-	(2,396,722)
Summe Passiva	-	(2,396,722)	-	(2,396,722)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

31. Dezember 2021

GAM Star Interest Trend

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel				
– Aktien	-	34,480,603	2,101,903	36,582,506
– Derivate	-	1,958,582	-	1,958,582
	-	182,810	-	182,810
Summe Aktiva	-	36,621,995	2,101,903	38,723,898
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(35,973)	-	(35,973)
Summe Passiva	-	(35,973)	-	(35,973)

GAM Star Japan Leaders

	Level 1 YEN	Level 2 YEN	Level 3 YEN	Total YEN
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	58,375,429,900	-	-	58,375,429,900
– Derivate	-	322,240,103	-	322,240,103
Summe Aktiva	58,375,429,900	322,240,103	-	58,697,670,003
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(152,263,637)	-	(152,263,637)
Summe Passiva	-	(152,263,637)	-	(152,263,637)

GAM Star MBS Total Return

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	893,475,812	24,172,162	917,647,974
– Derivate	-	5,494,160	-	5,494,160
Summe Aktiva	-	898,969,972	24,172,162	923,142,134
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(920,735)	(2,229,420)	-	(3,150,155)
Summe Passiva	(920,735)	(2,229,420)	-	(3,150,155)

GAM Systematic Alternative Risk Premia

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	12,900,777	1,058,751	-	13,959,528
– Derivate	66,964	814,208	-	881,172
Summe Aktiva	12,967,741	1,872,959	-	14,840,700
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(102,693)	(466,680)	-	(569,373)
Summe Passiva	(102,693)	(466,680)	-	(569,373)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht 3. Marktwert hierarchie, Fortsetzung

31. Dezember 2021

GAM Star Tactical Opportunities

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	35,903,525	-	-	35,903,525
– Investmentfonds	3,743,791	-	-	3,743,791
– Derivate	27,800	454,459	-	482,259
Summe Aktiva	39,675,116	454,459	-	40,129,575
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(46,148)	(168,041)	-	(214,189)
Summe Passiva	(46,148)	(168,041)	-	(214,189)

GAM Star Disruptive Growth

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	712,305,315	-	19,253,629	731,558,944
– Derivate	-	6,364	-	6,364
Summe Aktiva	712,305,315	6,364	19,253,629	731,565,308
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,042,427)	-	(2,042,427)
Summe Passiva	-	(2,042,427)	-	(2,042,427)

GAM Star US All Cap Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	57,873,978	-	-	57,873,978
– Derivate	-	275	-	275
Summe Aktiva	57,873,978	275	-	57,874,253
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(106)	-	(106)
Summe Passiva	-	(106)	-	(106)

GAM Star Worldwide Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	33,365,815	-	-	33,365,815
– Derivate	-	7,812	-	7,812
Summe Aktiva	33,365,815	7,812	-	33,373,627
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(3,201)	-	(3,201)
Summe Passiva	-	(3,201)	-	(3,201)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht 3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2021, Fortsetzung
Zum 30. Juni 2021

31. Dezember 2021, Fortsetzung

GAM Sustainable Climate Bond

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	10,188,671	-	10,188,671
– Derivate	-	138,915	-	138,915
Summe Aktiva	-	10,327,586	-	10,327,586
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(153,298)	-	(153,298)
Summe Passiva	-	(153,298)	-	(153,298)

Zum 30. Juni 2021

GAM Star Alpha Spectrum

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	49,187,873	19,423,884	-	68,611,757
Summe Aktiva	49,187,873	19,423,884	-	68,611,757

GAM Star Alpha Technology

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	3,859,350	-	-	3,859,350
– Aktien	81,242,017	-	2,523,334	83,765,351
– Derivate	-	2,528,963	-	2,528,963
Summe Aktiva	85,101,367	2,528,963	2,523,334	90,153,664
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(5,627,111)	-	(5,627,111)
Summe Passiva	-	(5,627,111)	-	(5,627,111)

GAM Star Asian Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	41,804,713	-	-	41,804,713
– Derivate	-	16	-	16
Summe Aktiva	41,804,713	16	-	41,804,729

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

GAM Star Global Balanced

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	50,064,177	244,766,275	-	294,830,452
– Derivate	-	4,001,723	-	4,001,723
Summe Aktiva	50,064,177	248,767,998	-	298,832,175
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,201,296)	-	(1,201,296)
Summe Passiva	-	(1,201,296)	-	(1,201,296)

GAM Star Capital Appreciation US Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	96,505,941	-	-	96,505,941
– Derivate	104,130	-	-	104,130
Summe Aktiva	96,610,071	-	-	96,610,071

GAM Star Cat Bond

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	2,093,495,438	63,372,711	2,156,868,149
– Derivate	-	12,788,393	-	12,788,393
Summe Aktiva	-	2,106,283,831	63,372,711	2,169,656,542
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(65,083,132)	-	(65,083,132)
Summe Passiva	-	(65,083,132)	-	(65,083,132)

GAM Star Global Cautious

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	19,675,468	121,732,541	-	141,408,009
– Derivate	-	1,684,762	-	1,684,762
Summe Aktiva	19,675,468	123,417,303	-	143,092,771
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(511,845)	-	(511,845)
Summe Passiva	-	(511,845)	-	(511,845)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht 3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

GAM Star China Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	263,735,298	-	-	263,735,298
– Derivate	-	28,595	-	28,595
Summe Aktiva	263,735,298	28,595	-	263,763,893
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(130,108)	-	(130,108)
Summe Passiva	-	(130,108)	-	(130,108)

GAM Star Composite Global Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	123,309,888	24,397,065	-	147,706,953
– Derivate	350,325	-	-	350,325
Summe Aktiva	123,660,213	24,397,065	-	148,057,278

GAM Star Continental European Equity

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	664,795,166	9,529,344	-	674,324,510
– Derivate	-	205,546	-	205,546
Summe Aktiva	664,795,166	9,734,890	-	674,530,056
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(39,951)	-	(39,951)
Summe Passiva	-	(39,951)	-	(39,951)

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	1,859,448,441	9,238,289	1,868,686,730
– Aktien	-	57,230,809	-	57,230,809
– Derivate	-	16,111	-	16,111
Summe Aktiva	-	1,916,695,361	9,238,289	1,925,933,650
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(10,124,957)	-	(10,124,957)
Summe Passiva	-	(10,124,957)	-	(10,124,957)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwert hierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	489,874,590	13,740,279	503,614,869
– Aktien	-	90,065,052	-	90,065,052
– Derivate	-	1,023,811	-	1,023,811
Summe Aktiva	-	580,963,453	13,740,279	594,703,732
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(7,765)	-	(7,765)
Summe Passiva	-	(7,765)	-	(7,765)

GAM Star Credit Opportunities (USD)

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	1,619,982,074	24,758,732	1,644,740,806
– Aktien	-	32,261,477	-	32,261,477
– Derivate	-	5,773,520	-	5,773,520
Summe Aktiva	-	1,658,017,071	24,758,732	1,682,775,803
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(3,398,077)	-	(3,398,077)
Summe Passiva	-	(3,398,077)	-	(3,398,077)

GAM Star Global Defensive

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	1,505,260	13,871,931	-	15,377,191
– Derivate	-	168,570	-	168,570
Summe Aktiva	1,505,260	14,040,501	-	15,545,761
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(53,380)	-	(53,380)
Summe Passiva	-	(53,380)	-	(53,380)

GAM Star Global Dynamic Growth

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	2,485,041	9,268,150	-	11,753,191
– Derivate	-	218	-	218
Summe Aktiva	2,485,041	9,268,368	-	11,753,409
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(1,140)	-	(1,140)
Summe Passiva	-	(1,140)	-	(1,140)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

GAM Sustainable Emerging Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert – Aktien	15,943,299	1,057,495	-	17,000,794
Summe Aktiva	15,943,299	1,057,495	-	17,000,794

GAM Star Emerging Market Rates

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert – Schuldtitel	111,493,992	86,242,586	-	197,736,578
– Derivate	-	8,640,954	-	8,640,954
Summe Aktiva	111,493,992	94,883,540	-	206,377,532
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten – Derivate	(262,479)	(13,466,563)	-	(13,729,042)
Summe Passiva	(262,479)	(13,466,563)	-	(13,729,042)

GAM Star European Equity

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert – Aktien	503,852,254	7,244,160	-	511,096,414
– Derivate	-	8,101	-	8,101
Summe Aktiva	503,852,254	7,252,261	-	511,104,515
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten – Derivate	-	(2,403)	-	(2,403)
Summe Passiva	-	(2,403)	-	(2,403)

GAM Star Flexible Global Portfolio

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert – Investmentfonds	53,003,178	66,215,860	-	119,219,038
– Derivate	-	1,883,871	-	1,883,871
Summe Aktiva	53,003,178	68,099,731	-	121,102,909
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten – Derivate	-	(369,519)	-	(369,519)
Summe Passiva	-	(369,519)	-	(369,519)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

GAM Star Global Rates

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	108,968,734	25,271,657	-	134,240,391
– Derivate	-	23,018,106	-	23,018,106
Summe Aktiva	108,968,734	48,289,763	-	157,258,497
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(15,915,358)	-	(15,915,358)
Summe Passiva	-	(15,915,358)	-	(15,915,358)

GAM Star Global Growth

	Level 1 GBP	Level 2 GBP	Level 3 GBP	Total GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Investmentfonds	38,601,002	155,908,356	-	194,509,358
– Derivate	-	3,004,789	-	3,004,789
Summe Aktiva	38,601,002	158,913,145	-	197,514,147
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(873,142)	-	(873,142)
Summe Passiva	-	(873,142)	-	(873,142)

GAM Star Interest Trend

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	37,090,852	2,579,084	39,669,936
– Aktien	-	2,089,004	-	2,089,004
– Derivate	-	221,074	-	221,074
Summe Aktiva	-	39,400,930	2,579,084	41,980,014
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(2,135)	-	(2,135)
Summe Passiva	-	(2,135)	-	(2,135)

GAM Star Japan Leaders

	Level 1 YEN	Level 2 YEN	Level 3 YEN	Total YEN
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	51,252,748,590	-	-	51,252,748,590
– Derivate	-	89,071,681	-	89,071,681
Summe Aktiva	51,252,748,590	89,071,681	-	51,341,820,271
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(136,297,712)	-	(136,297,712)
Summe Passiva	-	(136,297,712)	-	(136,297,712)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht 3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

GAM Star MBS Total Return

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	-	809,844,272	24,101,384	833,945,656
– Derivate	72,015	3,457,295	-	3,529,310
Summe Aktiva	72,015	813,301,567	24,101,384	837,474,966
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(486,094)	(13,437,037)	-	(13,923,131)
Summe Passiva	(486,094)	(13,437,037)	-	(13,923,131)

GAM Systematic Alternative Risk Premia

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	12,702,626	2,005,480	-	14,708,106
– Derivate	53,570	973,756	-	1,027,326
Summe Aktiva	12,756,196	2,979,236	-	15,735,432
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(56,962)	(1,223,064)	-	(1,280,026)
Summe Passiva	(56,962)	(1,223,064)	-	(1,280,026)

GAM Star Tactical Opportunities

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Schuldtitel	36,244,074	-	-	36,244,074
– Investmentfonds	3,983,668	-	-	3,983,668
– Derivate	34,450	458,802	-	493,252
Summe Aktiva	40,262,192	458,802	-	40,720,994
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	(27,328)	(1,437,352)	-	(1,464,680)
Summe Passiva	(27,328)	(1,437,352)	-	(1,464,680)

GAM Star Disruptive Growth

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	729,577,566	-	24,090,815	753,668,381
– Derivate	-	1,019,359	-	1,019,359
Summe Aktiva	729,577,566	1,019,359	24,090,815	754,687,740
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(3,959,976)	-	(3,959,976)
Summe Passiva	-	(3,959,976)	-	(3,959,976)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Marktwerthierarchie, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

GAM Star US All Cap Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	60,505,541	-	-	60,505,541
– Derivate	-	164	-	164
Summe Aktiva	60,505,541	164	-	60,505,705
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(858)	-	(858)
Summe Passiva	-	(858)	-	(858)

GAM Star Worldwide Equity

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
– Aktien	62,766,750	31,726	-	62,798,476
– Derivate	-	5,377	-	5,377
Summe Aktiva	62,766,750	37,103	-	62,803,853
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
– Derivate	-	(27,287)	-	(27,287)
Summe Passiva	-	(27,287)	-	(27,287)

4. Wertpapierleihgeschäft

Im Halbjahr zum 31. Dezember 2021 und Geschäftsjahr zum 30. Juni 2021 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 2021	30. Juni 2021
GAM Star Alpha Technology	USD	4,225	46,812
GAM Star Asian Equity	USD	3,936	506
GAM Star China Equity	USD	20,658	29,571
GAM Star Japan Leaders		940,137	4,084,378
GAM Star Disruptive Growth	USD	-	480,325

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

	Währung	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
GAM Star Alpha Technology	USD	1,056	11,703
GAM Star Asian Equity	USD	984	126
GAM Star China Equity	USD	5,164	7,393
GAM Star Japan Leaders		235,057	1,021,101
GAM Star Disruptive Growth	USD	7,874	120,081

Der Wert der verliehenen Wertpapiere und der erhaltenen Sicherheiten betrug:

	Währung	31. Dezember 2021	31. Dezember 2021	30. Juni 2021	30. Juni 2021
		Verliehene Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten
GAM Star Alpha Technology	USD	22,807	23,983	2,854,735	3,097,452
GAM Star Asian Equity	USD	528,113	556,607	164,488	173,111
GAM Star China Equity	USD	3,262,485	3,437,763	6,736,549	7,068,345
GAM Star Japan Leaders	YEN	1,829,968,595	1,926,271,458	1,743,515,408	1,844,313,193
GAM Star Disruptive Growth	USD	-	-	27,504,991	29,102,927

Die vorstehend genannten Sicherheiten bestanden aus Staatsanleihen, die von der Regierung folgender Länder ausgegeben wurden: Österreich, Belgien, Kanada, Frankreich, Deutschland, Japan, Schweden, die Niederlande, das Vereinigte Königreich und die Vereinigten Staaten von Amerika.

5. Besteuerung

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

Der Gesellschaft entstehen dagegen keine irischen Steuern für steuerpflichtige Ereignisse in Bezug auf Anteilhaber, die per Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder ihren Steuerwohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthaltsort in Irland hatten, vorausgesetzt, dass der Gesellschaft die entsprechenden gültigen Erklärungen nach den Vorschriften des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung vorliegen. Das Gleiche gilt für bestimmte steuerbefreite Investoren mit Wohnsitz in Irland, die der Gesellschaft die gesetzlich vorgeschriebenen Erklärungen unterschrieben vorgelegt haben. Nach den durch den Finance Act von 2010 eingeführten Änderungen müssen Investmentgesellschaften nicht länger relevante Erklärungen von Anteilhabern einholen, die weder in Irland ansässig noch gewöhnlich ansässig sind, sofern die Investmentgesellschaft nicht aktiv an irische Anleger vermarktet wird und die irische Finanzbehörde der Investmentgesellschaft die entsprechende Genehmigung erteilt hat. Mit Wirkung vom 3. April 2010 entsteht kein Steuerereignis, wenn zum Zeitpunkt des Steuerereignisses von der Gesellschaft geeignete äquivalente Massnahmen eingeführt worden sind, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber der Gesellschaft weder in Irland ansässig sind noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben, und die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde eine entsprechende Genehmigung erhalten hat, die nicht widerrufen wurde.

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

6. Wechselkurse

Die zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in US-Dollar verwendeten Kurse für die Berichtsperiode zum 31. Dezember 2021 und das Berichtsjahr zum 30. Juni 2021 lauten wie folgt:

	31. Dezember 2021	30. Juni 2021
Australian dollar	1.3754	1.3320
Brazilian real	5.5700	5.0179
Canadian dollar	1.2632	1.2383
Chilean peso	852.0000	728.1100
Chinese yuan renminbi	-	6.4615
Colombian peso	4,070.0000	3,734.0000
Czech koruna	21.8519	21.5086
Danish krone	6.5403	6.2706
Euro	0.8794	0.8432
Ghanaian cedi	-	5.8900
Hong Kong dollar	7.7963	7.7659
Hungarian forint	324.0987	296.0031
Indian rupee	74.3357	74.3300
Indonesian rupiah	14,252.5000	14,500.0000
Japanese yen	115.1550	110.9900
Malaysian ringgit	-	4.1515
Mexican peso	20.4650	19.9105
New Israeli shekel	3.1124	3.2585
New Taiwan dollar	-	27.8625
New Turkish lira	13.2798	8.6875
New Zealand dollar	1.4606	1.4311
Norwegian krone	8.8183	8.6052
Peruvian nuevo sol	-	3.8325
Philippine peso	-	48.8150
Polish zloty	4.0304	3.8070
Pound sterling	0.7383	0.7239
Qatari Rial	-	3.6410
Romanian new leu	-	4.1526
Russian ruble	75.0063	73.0538
Singapore dollar	1.3482	1.3442
South African rand	15.9600	14.2788
South Korean won	1,188.7500	1,126.1500
Swedish krona	9.0539	8.5522
Swiss franc	0.9112	0.9244
Thai baht	33.4050	32.0500
UAE dirham	-	3.6732

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

- David Dillon, Daniel O'Donovan und Deborah Reidy erhielten jeweils ein Honorar zum Jahressatz von EUR 30.000 brutto (30. Juni 2021: EUR 30.000), vor Abzug der Einkommensteuer für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.
- Die Gesellschaft zahlte an Dillon Eustace im Berichtszeitraum Anwaltshonorare in Höhe von 95.905 USD (12 Monate zum 30. Juni 2021: 247.975 USD).

Die Gesellschaft und die Verwaltungsratsgesellschaft, der Sponsor und die Anlagemanager

Zum Ende der Berichtsperiode war in den aufgelaufenen Kosten eine Summe von USD 7.698.520 enthalten, die der Verwaltungsgesellschaft, der globalen Vertriebsstelle und den Anlagemanagern geschuldet wurde (30. Juni 2021: USD 7.958.693).

Diese Transaktionen sind im gewöhnlichen Geschäftsverlauf und zu normalen Geschäftsbedingungen durchgeführt worden.

Ausser den im vorliegenden Jahresabschluss veröffentlichten Transaktionen mit verbundenen Parteien sind dem Verwaltungsrat keine weiteren derartigen Transaktionen bekannt.

Die Gesellschaft legt in anderen Fonds an, die ebenfalls von den Anlageverwaltern der Gesellschaft verwaltet werden. Auf der Ebene der Gesellschaft fielen keine Verwaltungsgebühren auf diese Anlagen an.

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

Der Verwaltungsrat ist zu seiner Zufriedenheit davon überzeugt, dass

- durch schriftlich festgelegte Verfahren glaubhaft gemachte Vorkehrungen getroffen wurden, die sicherstellen, dass alle Transaktionen mit verbundenen Parteien (im Sinne der OGAW-Verordnung 43(1) der irischen Zentralbank) zu normalen Geschäftsbedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber durchgeführt werden, und
- 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 2021

Am 31. Dezember 2021 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. USD	GAM Star Cat Bond USD	GAM Star Credit Opportunities (EUR) EUR	GAM Star Credit Opportunities (USD) USD	GAM Star Emerging Market Rates USD	GAM Star Global Rates USD	GAM Star Japan Leaders YEN	GAM Star MBS Total Return USD	GAM Systematic Alternative Risk Premia USD
Goldman Sachs	(29,301)	(8,491)	72	1,227	(1)	(150)	(91,069)	(20,836)	(341)
	(29,301)	(8,491)	72	1,227	(1)	(150)	(91,069)	(20,836)	(341)

Zum 31. Dezember 2021

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 2021 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Fund p.l.c. USD	GAM Star Alpha Spectrum EUR	GAM Star Alpha Technology USD	GAM Star Asian Equity USD	GAM Star Global Balanced GBP	GAM Star Capital Appreciation US Equity USD	GAM Star Cat Bond USD	GAM Star Global Cautious GBP	GAM Star Composite Global Equity USD	GAM Star Continental European Equity EUR
ABN Amro	549,189,959	-	9	9	54	-	-	18	16,155,389	33
Bank of New York Mellon	362,882	-	-	-	-	-	362,882	-	-	-
Barclays Bank	3,480,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Citi	406,165	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	2,450,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2,152,009	-	442,009	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	1,860,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	24,943,376	-	4,485,052	-	-	48,843	-	-	-	-
MacQuarie Bank	1,420,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	(4,428,926)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	1,255,531	(1)	-	-	-	-	-	-	1,065,170	-
	583,090,996	(1)	4,927,070	9	54	48,843	362,882	18	17,220,559	33

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2021

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 2021 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Credit Opportunities (EUR) EUR	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GBP	GAM Star Credit Opportunities (USD) USD	GAM Star Global Defensive GBP	GAM Sustainable Emerging Equity USD	GAM Star Emerging Market Rates USD	GAM Star European Equity EUR	GAM Star Flexible Global Portfolio EUR	GAM Star Global Rates USD	GAM Star Global Growth GBP
ABN Amro	169,477,335	88,767,594	164,752,448	76	4	4	30	3,461	4	2
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	-	2,040,000	-	-	950,000	-
Citi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	2,450,000	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	-	-	-	-	-	1,320,000	-	-	540,000	-
JP Morgan	10,270,850	1,139,000	740,000	-	5,004	406,869	-	-	969,854	-
MacQuarie Bank	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	(2,161)	-	-	(7,009,433)	-
UBS	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-
	179,748,185	89,906,594	165,492,448	76	5,008	3,764,712	30	3,464	(2,099,575)	2

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2021

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 2021 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Interest Trend	GAM Star MBS Total Return	GAM Systematic Alternative Risk Premia USD	GAM Star Tactical Opportunities	GAM Star Disruptive Growth	GAM Star US All Cap Equity	GAM Star Worldwide Equity	GAM Sustainable Climate Bond
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
ABN Amro	1,103,867	54,010,000	8	45,961	86	12	5	138,132
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	490,000	-	-	-	-	-
Citi	-	-	406,165	-	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	1,710,000	-	-	-
HSBC	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	230,000	-	4,835,027	-	-	-
MacQuarie Bank	-	-	1,420,000	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	2,190,733	391,935	-	-	-	-	-
UBS	-	-	-	190,359	-	-	-	-
	1,103,867	56,200,733	2,938,108	236,320	6,545,113	12	5	138,132

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

Am 30. Juni 2021 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 Global Balanced	GAM Star Capital Appreciation US Equity	GAM Star Cat Bond	GAM Star Global Cautious	GAM Star Credit Opportunities (EUR)	GAM Star Credit Opportunities (USD)	GAM Star Emerging Market Rates	GAM Star Flexible Global Portfolio	GAM Star Global Rates
	USD	GBP	USD	USD	GBP	EUR	USD	USD	EUR	USD
Bank of America	14	-	14	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	109	-	109	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	49,294	602	-	68,038	(132)	(23)	(220)	676	38	(28,419)
	49,417	602	123	68,038	(132)	(23)	(220)	676	38	(28,419)

	GAM Star Global Growth	GAM Star Japan Leaders	GAM Star MBS Total Return	GAM Systematic Alternative Risk Premia	GAM Star Tactical Opportunities
	GBP	YEN	USD	USD	USD
Bank of America	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	(111)	(933)	8,714	2	(2)
	(111)	(933)	8,714	2	(2)

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

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 2021 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 US Equity	GAM Star Cat Bond	GAM Star Global Cautious	GAM Star Composite Global Equity	GAM Star Continental European Equity
	USD	EUR	USD	USD	GBP	USD	USD	GBP	USD	EUR
ABN Amro	556,532,417	-	2,117	1,130	54	-	-	65,483	16,165,715	5,622
Bank of New York Mellon	237,619	-	-	-	-	-	237,619	-	-	-
Barclays Bank	5,640,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Citi	406,165	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	3,650,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	5,921,661	-	2,981,661	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	840,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	14,084,160	-	2,955,052	-	-	5,904	-	-	-	-
MacQuarie Bank	1,520,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	(558,227)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	1,712,887	(1)	-	-	-	-	-	-	1,327,725	-
	589,986,682	(1)	5,938,830	1,130	54	5,904	237,619	65,483	17,493,440	5,622

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

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 2021 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Credit Opportunities (EUR) EUR	GAM Star Credit Opportunities (GBP) GBP	GAM Star Credit Opportunities (USD) USD	GAM Star Global Defensive GBP	GAM Sustainable Emerging Equity USD	GAM Star Emerging Market Rates USD	GAM Star European Equity EUR	GAM Star Flexible Global Portfolio EUR	GAM Star Global Rates USD	GAM Star Global Growth GBP
ABN Amro	143,175,191	75,832,542	184,868,829	2,217,667	51	4,171	3,411	3,938	175	2
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	-	3,950,000	-	-	1,200,000	-
Citi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	3,650,000	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	-	-	-	-	-	840,000	-	-	-	-
JP Morgan	-	360,000	960,000	-	4,984	1,061,765	-	-	574,106	-
MacQuarie Bank	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	1,641,310	-	-	(4,046,251)	-
UBS	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-
	143,175,191	76,192,542	185,828,829	2,217,667	5,035	7,497,246	3,411	3,941	1,378,030	2

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

9. Barbestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

Margin-Guthaben können aufgrund von Beschränkungen seitens der jeweiligen Broker, bei denen die Gelder hinterlegt sind, nicht auf Verlangen abgehoben werden. Die Margins und die dem Broker geschuldeten Beiträge wurden zum 30. Juni 2021 bei den folgenden Brokern gehalten Maklern.

	GAM Star Interest Trend USD	GAM Star MBS Total Return USD	GAM Systematic Alternative Risk Premia USD	GAM Star Tactical Opportunities USD	GAM Star Disruptive Growth USD	GAM Star US All Cap Equity USD	GAM Star Worldwide Equity USD
ABN Amro	2,005,075	65,706,943	4,690	45,997	9,997,158	5,231	5,196
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	490,000	-	-	-	-
Citi	-	-	406,165	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	2,940,000	-	-
HSBC	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	120,000	-	7,905,027	-	-
MacQuarie Bank	-	-	1,520,000	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	1,492,607	354,107	-	-	-	-
UBS	-	-	-	385,160	-	-	-
	2,005,075	67,199,550	2,894,962	431,157	20,842,185	5,231	5,196

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds

Zum 31. Dezember 2021

Zum 31. Dezember 2021 hielten die folgenden Fonds Anteile an anderen GAM Star Funds:

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

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

	Währung	Eröffnungskosten	Erlöse aus Ausgegebenen Anteilen	Erlöse aus zurückgenommenen Anteilen	Realisierter Gewinn/ Verlust aus Kapitalanlagen Zum beizulegenden Zeitwert	Abschlusskosten	Beizulegender Zeitwert	Nettoänderung des nicht realisierten Gewinns/ Verlusts aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert
GAM Star Alpha Spectrum	EUR	10,282,692	-	-	-	10,282,692	12,637,249	239,417
GAM Star Global Balanced	GBP		1,284,181	(4,797,269)	1,142,381	44,622,1	59,054,8	(168,412)
GAM Star Global Cautious	GBP	34,132,271	366,973	(2,035,233)	404,415	32,868,426	41,320,429	196,488
GAM Star Composite Global Equity	USD	12,876,015	-	(2,443,382)	820,214	11,252,847	16,367,173	(12,288)
GAM Star Global Defensive	GBP	4,803,191	120,843	(488,315)	53,881	4,489,600	5,048,824	25,233
GAM Star Global Dynamic Growth	GBP	653,820	88,599	(42,095)	11,586	711,910	984,940	7,982
GAM Star Flexible Global Portfolio	EUR	33,397,107	1,243,974	-	-	34,641,081	38,299,059	792,811
GAM Star Global Growth	GBP	19,845,022	1,776,505	(1,768,951)	450,986	20,303,562	28,878,661	57,961

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

10. Beteiligungen an anderen GAM Star Funds, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2021

Zum 30. Juni 2021 hielten die folgenden Fonds Anteile an anderen GAM Star Funds:

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

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	EUR	10,304,793	3,187,661	(3,733,544)	523,782	10,282,692	12,397,834	637,313
GAM Star Global Balanced	GBP	66,090,538	5,730,550	(29,691,09)	4,862,864	46,992,860	61,593	5,181,891
GAM Star Global Cautious	GBP	45,196,400	2,369,496	(16,297,873)	2,864,248	34,132,271	42,387,786	3,296,911
GAM Star Composite Global Equity	USD	14,588,547	-	(2,048,532)	336,000	12,876,015	18,002,629	4,371,929
GAM Star Global Defensive	GBP	5,833,993	1,014,640	(2,197,266)	151,824	4,803,191	5,337,183	253,519
GAM Star Global Dynamic Growth	GBP	275,731	451,351	(118,960)	45,698	653,820	918,868	155,257
GAM Star Flexible Global Portfolio	EUR	38,417,200	754,788	(5,991,676)	216,795	33,397,107	36,262,273	2,654,543
GAM Star Global Growth	GBP	20,505,267	3,663,108	(5,758,715)	1,435,362	19,845,022	28,362,161	3,863,434

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile

In den folgenden Tabellen ist der Nettoinventarwert der Anteilsklassen der einzelnen Fonds zum 31. Dezember 2021, 30. Juni 2021 und 31. Dezember 2020 dargestellt:

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Alpha Spectrum									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR74,639,071	4,033,260.89	EUR18.5058	EUR69,737,544	4,076,473.33	EUR17.1073	EUR64,636,313	4,135,481.87	EUR15.6296
GAM Star Alpha Technology									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR1,151,570	84,140.45	EUR13.6862	EUR1,601,334	124,564.78	EUR12.8554	EUR1,763,613	140,652.31	EUR12.5388
EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR11,319,326	520,450.06	EUR21.7491	EUR11,255,491	551,002.38	EUR20.4273	EUR10,584,248	531,689.27	EUR19.9068
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD8,940,187	372,533.61	USD23.9983	USD9,517,390	424,173.83	USD22.4374	USD7,901,315	362,497.54	USD21.7968
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR11,051,732	727,279.22	EUR15.1959	EUR5,591,811	392,592.14	EUR14.2433	EUR4,543,105	327,993.61	EUR13.8512
Vertriebsstellen Anteile									
C EUR Anteile – Thesaurierung	EUR5,974,462	404,644.56	EUR14.7647	EUR5,236,515	376,418.95	EUR13.9114	EUR4,620,077	339,506.43	EUR13.6082
Z EUR Anteile	EUR4,723,163	380,711.02	EUR12.4061	EUR6,643,104	574,077.00	EUR11.5718	EUR3,813,999	339,305.00	EUR11.2406
Z GBP Anteile	GBP8,798,669	430,981.20	GBP20.4154	GBP11,369,688	598,338.52	GBP19.0021	GBP10,292,319	559,735.20	GBP18.3878
Z II GBP Anteile	GBP389,014	22,638.97	GBP17.1833	GBP358,140	22,638.97	GBP15.8196	GBP310,450	20,413.12	GBP15.2083
Z USD Anteile	USD25,496,454	1,169,594.32	USD21.7994	USD21,698,626	1,071,381.08	USD20.2529	USD17,000,765	868,130.06	USD19.5832
R Anteile									
R EUR Anteile – Thesaurierung	EUR47,675	4,249.60	EUR11.2186	EUR540,697	51,365.48	EUR10.5264	EUR282,598	27,504.00	EUR10.2748
GAM Star Asian Equity									
Gewöhnliche Anteile									
CHF Anteile – Thesaurierung	SFr1,015,073	64,779.63	SFr15.6696	SFr1,233,926	66,771.66	SFr18.4797	SFr923,806	56,487.65	SFr16.3541
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR6,111,218	247,448.36	EUR24.6969	EUR7,373,941	268,765.10	EUR27.4363	EUR6,589,742	267,604.39	EUR24.6249
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP2,480,946	811,442.63	GBP3.0574	GBP2,861,553	823,610.67	GBP3.4744	GBP2,739,317	839,605.05	GBP3.2626
USD Anteile – Thesaurierung	USD12,968,488	588,624.03	USD22.0318	USD15,069,701	586,372.51	USD25.6998	USD14,392,446	604,305.69	USD23.8165
EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR116,536	9,921.51	EUR11.7458	EUR148,956	11,415.37	EUR13.0486	EUR134,237	11,461.85	EUR11.7115
GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP1,963,546	665,060.47	GBP2.9524	GBP1,523,731	454,150.68	GBP3.3551	GBP1,440,884	457,341.56	GBP3.1505
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD2,408,307	200,794.94	USD11.9938	USD2,864,591	204,749.91	USD13.9906	USD2,934,796	226,355.24	USD12.9654
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR354,598	29,914.55	EUR11.8536	EUR408,203	31,076.70	EUR13.1353	EUR310,430	26,402.63	EUR11.7575
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP1,047,275	53,297.98	GBP19.6494	GBP1,293,041	58,053.91	GBP22.2731	GBP1,012,705	48,547.02	GBP20.8603
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD3,897,065	340,591.42	USD11.4420	USD4,873,493	366,060.98	USD13.3133	USD3,922,375	318,705.29	USD12.3072
Vertriebsstellen Anteile									
C EUR Anteile – Thesaurierung	EUR239,751	20,662.89	EUR11.6029	EUR355,899	27,512.74	EUR12.9357	EUR325,533	27,949.71	EUR11.6470
Z GBP Anteile	GBP11,920	1,001.62	GBP11.9008	GBP13,454	1,001.62	GBP13.4318	GBP32,786	2,616.18	GBP12.5321
Z II USD Anteile	USD141,139	10,666.05	USD13.2325	USD163,518	10,666.05	USD15.3306	USD141,507	10,027.05	USD14.1125
GAM Star Global Balanced									
Gewöhnliche Anteile									
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP1,964,872	126,461.80	GBP15.5372	GBP414,884	26,912.14	GBP15.4162	GBP341,789	23,289.79	GBP14.6754
II GBP Anteile – Thesaurierung	GBP2,307,619	145,164.14	GBP15.8966	GBP2,346,873	148,823.34	GBP15.7695	GBP2,471,037	164,638.09	GBP15.0089

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung									
USD Anteile – Thesaurierung	USD2,330,508	142,194.36	USD16.3895	USD1,326,707	81,610.27	USD16.2566	USD1,378,762	89,142.71	USD15.4669
PI USD Anteile – Thesaurierung	USD170,032	12,962.20	USD13.1175	USD168,384	12,962.20	USD12.9903	USD160,000	12,962.20	USD12.3436
II GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP2,116,478	133,250.35	GBP15.8834	GBP2,110,123	133,831.85	GBP15.7669	GBP2,017,413	134,436.20	GBP15.0064
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung AUD	AUD398,047	29,956.35	AUD13.2875	AUD394,620	29,956.35	AUD13.1731	AUD403,186	32,174.58	AUD12.5312
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR4,140,500	338,244.19	EUR12.2411	EUR5,157,918	424,024.44	EUR12.1642	EUR5,319,397	458,620.07	EUR11.5987
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP40,566,396	2,123,518.42	GBP19.1033	GBP42,788,035	2,262,420.91	GBP18.9125	GBP37,185,917	2,069,943.66	GBP17.9647
Institutionelle Anteile – Thesaurierung SGD	SGD1,804,183	130,440.83	SGD13.8314	SGD1,786,478	130,440.83	SGD13.6956	SGD1,695,834	130,440.83	SGD13.0007
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD20,179,346	1,037,503.82	USD19.4499	USD22,786,308	1,183,954.16	USD19.2459	USD21,823,564	1,194,162.00	USD18.2752
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP2,223,165	119,027.61	GBP18.6777	GBP2,218,895	119,482.15	GBP18.5709	GBP2,135,235	121,042.78	GBP17.6403
Sonstige Anteile									
PI GBP Anteile	GBP786,684	55,199.98	GBP14.2515	GBP781,252	55,327.60	GBP14.1204	GBP750,419	55,903.57	GBP13.4234
Vertriebsstellen Anteile									
Offene II EUR Anteile – Thesaurierung	EUR344,018	24,395.17	EUR14.1018	EUR342,537	24,395.17	EUR14.0411	EUR629,630	46,932.67	EUR13.4155
C AUD Anteile	AUD152,849	10,979.93	AUD13.9208	AUD279,603	20,098.53	AUD13.9116	AUD336,588	25,238.82	AUD13.3361
T AUD Anteile	AUD88,764	5,758.73	AUD15.4138	AUD84,582	5,513.58	AUD15.3406	AUD95,368	6,510.19	AUD14.6489
U AUD Anteile	-	-	-	AUD386,999	24,000.15	AUD16.1248	AUD369,355	24,000.15	AUD15.3896
A CHF Anteile	SFr218,734	16,793.41	SFr13.0249	SFr224,982	17,307.19	SFr12.9993	SFr314,822	25,270.00	SFr12.4583
C CHF Anteile	SFr839,333	60,692.89	SFr13.8291	SFr988,844	71,378.16	SFr13.8535	SFr1,279,851	96,062.04	SFr13.3231
F CHF Anteile	SFr904,533	78,726.39	SFr11.4895	SFr668,920	58,211.63	SFr11.4911	SFr763,303	69,166.48	SFr11.0357
A EUR Anteile	EUR2,636,873	182,667.48	EUR14.4353	EUR2,641,274	183,429.42	EUR14.3994	EUR2,415,755	175,268.21	EUR13.7831
C EUR Anteile	EUR34,213,686	2,221,350.59	EUR15.4022	EUR37,191,945	2,411,663.12	EUR15.4217	EUR39,546,420	2,668,809.57	EUR14.8180
F EUR Anteile	EUR229,701	19,745.62	EUR11.6329	EUR225,300	19,373.59	EUR11.6292	EUR278,918	25,000.53	EUR11.1564
G EUR Anteile	EUR385,738	31,058.30	EUR12.4198	EUR610,019	49,131.04	EUR12.4161	EUR853,112	71,626.07	EUR11.9106
T EUR Anteile	EUR65,277	4,916.03	EUR13.2782	EUR65,114	4,916.03	EUR13.2451	EUR91,304	7,201.28	EUR12.6788
U EUR Anteile	EUR1,002,814	67,843.45	EUR14.7812	EUR1,329,726	90,229.12	EUR14.7372	EUR1,787,346	126,768.41	EUR14.0992
Z EUR Anteile	EUR3,522,176	237,223.15	EUR14.8475	EUR4,186,113	283,822.55	EUR14.7490	EUR3,212,566	228,541.75	EUR14.0568
A GBP Anteile	GBP6,252,329	417,121.74	GBP14.9892	GBP6,513,077	437,183.81	GBP14.8978	GBP5,946,829	418,613.93	GBP14.2060
C GBP Anteile	GBP46,152,403	2,796,691.57	GBP16.5025	GBP50,352,581	3,058,325.76	GBP16.4641	GBP54,528,902	3,460,416.80	GBP15.7579
F GBP Anteile	GBP5,496,103	423,211.86	GBP12.9866	GBP5,782,151	446,996.91	GBP12.9355	GBP7,277,612	588,744.13	GBP12.3612
G GBP Anteile	GBP4,621,132	342,716.07	GBP13.4838	GBP5,521,989	411,143.87	GBP13.4307	GBP6,794,484	529,391.46	GBP12.8345
T GBP Anteile	GBP2,121,177	141,428.12	GBP14.9982	GBP2,427,048	162,813.81	GBP14.9068	GBP2,703,741	190,208.68	GBP14.2146
U GBP Anteile	GBP10,827,116	685,036.99	GBP15.8051	GBP13,249,674	843,879.91	GBP15.7009	GBP16,703,977	1,116,268.71	GBP14.9641
Z GBP Anteile	GBP11,361,183	664,412.21	GBP17.0996	GBP10,201,974	603,288.73	GBP16.9106	GBP9,027,785	562,632.51	GBP16.0456
C JPY Anteile	6,226,425	4,497.68	1,384.3600	16,775,489	12,140.19	1,381.8100	15,204,997	11,484.15	1,323.9900
A SGD Anteile	-	-	-	-	-	-	SGD674,293	46,420.39	SGD14.5257
A USD Anteile	USD15,783,718	986,482.35	USD16.0000	USD15,689,969	987,218.91	USD15.8931	USD14,390,676	949,973.69	USD15.1485
C USD Anteile	USD101,195,447	5,880,891.85	USD17.2075	USD108,037,692	6,297,627.65	USD17.1553	USD115,739,303	7,052,372.29	USD16.4114
F USD Anteile	USD1,199,554	86,363.13	USD13.8896	USD1,292,936	93,510.77	USD13.8265	USD1,524,995	115,475.51	USD13.2062
G USD Anteile	USD372,084	27,776.28	USD13.3957	USD345,919	25,940.88	USD13.3349	USD654,172	51,363.89	USD12.7360
T USD Anteile	USD681,288	36,649.90	USD18.5890	USD765,019	41,430.86	USD18.4649	USD1,165,326	66,205.22	USD17.6017

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung									
U USD Anteile	USD1,706,206	108,693.09	USD15.6974	USD2,045,845	131,273.49	USD15.5845	USD3,034,155	204,352.18	USD14.8476
Z USD Anteile – Thesaurierung	USD3,245,989	262,493.80	USD12.3659	USD2,911,349	238,038.14	USD12.2305	USD2,520,310	217,112.73	USD11.6083
Nicht-britische RFS Anteile									
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP1,227,115	82,525.37	GBP14.8695	GBP1,217,550	82,525.37	GBP14.7536	GBP1,206,130	85,877.85	GBP14.0447
USD Anteile – Thesaurierung	USD1,817,091	115,603.43	USD15.7183	USD1,802,009	115,603.43	USD15.5878	USD1,916,451	129,207.86	USD14.8323
GAM Star Capital Appreciation US Equity									
Gewöhnliche Anteile									
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP74,454	4,611.46	GBP16.1453	GBP69,395	4,611.46	GBP15.0484	GBP63,286	4,611.46	GBP13.7236
USD Anteile – Thesaurierung	USD36,637,078	1,085,546.86	USD33.7498	USD36,326,232	1,132,216.39	USD32.0841	USD34,035,875	1,175,573.88	USD28.9525
GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP201,558	4,908.82	GBP41.0602	GBP187,865	4,908.82	GBP38.2709	GBP171,327	4,908.82	GBP34.9018
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD21,879,670	648,289.73	USD33.7498	USD22,011,120	686,043.87	USD32.0841	USD20,387,018	704,153.53	USD28.9525
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP5,434,134	226,630.30	GBP23.9779	GBP5,315,247	238,429.00	GBP22.2927	GBP5,879,238	289,901.69	GBP20.2801
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD15,556,768	480,356.02	USD32.3859	USD18,548,704	603,995.30	USD30.7100	USD20,225,044	731,626.44	USD27.6439
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP3,055,084	127,420.31	GBP23.9764	GBP2,851,629	127,925.31	GBP22.2913	GBP2,810,445	138,590.18	GBP20.2788
Vertriebsstellen Anteile									
C USD Anteile – Thesaurierung	USD599,446	42,501.86	USD14.1040	USD541,513	40,144.00	USD13.4892	USD509,982	41,647.43	USD12.2452
Nicht-britische RFS Anteile									
USD Anteile – Thesaurierung	USD10,851,854	628,135.57	USD17.2762	USD10,516,573	640,331.69	USD16.4236	USD9,855,215	664,968.03	USD14.8205
GAM Star Cat Bond									
Gewöhnliche Anteile									
CHF Anteile – Thesaurierung	SFr12,038,618	916,578.58	SFr13.1343	SFr11,861,022	920,422.27	SFr12.8865	SFr13,031,665	1,020,515.65	SFr12.7696
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR35,265,382	2,576,146.29	EUR13.6892	EUR36,574,329	2,726,192.70	EUR13.4159	EUR34,957,889	2,633,322.98	EUR13.2752
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP3,344,557	225,919.87	GBP14.8041	GBP3,241,416	224,165.31	GBP14.4599	GBP1,669,499	117,039.26	GBP14.2644
USD Anteile – Thesaurierung	USD52,246,561	3,362,134.45	USD15.5397	USD49,386,864	3,256,849.35	USD15.1640	USD56,876,854	3,805,133.60	USD14.9474
A EUR Anteile – Thesaurierung	EUR842,398	76,820.22	EUR10.9658	EUR787,210	73,167.11	EUR10.7590	EUR948,166	88,983.85	EUR10.6554
M EUR Anteile – Thesaurierung	EUR51,935,684	4,795,993.73	EUR10.8289	EUR50,735,389	4,795,993.73	EUR10.5787	EUR52,560,098	5,030,993.73	EUR10.4472
Gewöhnliche Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	-	-	-	-	-	-	106,779,763	98,751.36	1,081.2900
EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR797,083	81,928.19	EUR9.7290	EUR810,571	83,033.20	EUR9.7620	EUR825,193	83,544.74	EUR9.8772
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD3,821,478	317,392.00	USD12.0402	USD2,733,343	227,457.00	USD12.0169	USD2,707,377	223,457.00	USD12.1158
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung CHF	SFr228,570,450	20,525,732.33	SFr11.1358	SFr209,075,944	19,179,871.55	SFr10.9008	SFr193,958,482	17,997,613.58	SFr10.7769
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR923,542,450	64,481,480.29	EUR14.3226	EUR860,890,956	61,472,013.18	EUR14.0046	EUR822,737,924	59,499,260.50	EUR13.8277
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP37,798,921	2,460,018.43	GBP15.3653	GBP36,337,083	2,426,500.21	GBP14.9751	GBP25,754,818	1,748,047.21	GBP14.7334
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD528,217,849	32,773,549.33	USD16.1172	USD432,750,533	27,577,253.35	USD15.6923	USD401,618,868	26,022,371.18	USD15.4336
Institutionelle EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR199,375,003	21,732,851.16	EUR9.1739	EUR167,103,915	18,155,969.82	EUR9.2038	EUR156,823,679	16,839,945.74	EUR9.3126
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP65,691,017	6,831,925.86	GBP9.6153	GBP40,305,270	4,196,068.25	GBP9.6054	GBP10,207,605	1,054,657.18	GBP9.6786
Institutionelle USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD38,561,993	3,595,222.14	USD10.7259	USD26,085,242	2,436,598.29	USD10.7055	USD14,614,191	1,353,892.90	USD10.7942
Institutionelle Anteile (abgesichert)									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung (abgesichert)	1,983,596,986	1,858,656.76	1,067.2200	1,939,366,131	1,862,655.63	1,041.1800	1,915,192,194	1,866,698.63	1,025.9700

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Cat Bond, Fortsetzung									
Anteile mit Ertragsausschüttung									
Gewöhnliche USD Anteile – vierteljährige R Anteile	USD10,122,094	1,031,310.12	USD9.8147	USD9,708,754	990,979.72	USD9.7971	USD11,352,255	1,147,497.97	USD9.8930
R EUR Anteile – Thesaurierung	EUR35,818,654	3,376,729.09	EUR10.6075	EUR23,591,144	2,274,568.64	EUR10.3717	EUR18,683,739	1,824,334.50	EUR10.2414
GAM Star Global Cautious									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR11,593	853.00	EUR13.5906	EUR11,539	853.00	EUR13.5269	EUR11,145	853.00	EUR13.0654
U EUR Anteile – Thesaurierung	EUR1,425,664	102,725.20	EUR13.8784	EUR1,886,407	136,396.63	EUR13.8303	EUR2,706,782	202,380.78	EUR13.3746
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP912,110	62,392.82	GBP14.6188	GBP545,789	37,652.70	GBP14.4953	GBP536,457	38,449.70	GBP13.9521
U GBP Anteile – Thesaurierung	GBP10,244,654	689,843.14	GBP14.8507	GBP11,890,332	806,592.35	GBP14.7414	GBP15,449,994	1,087,704.70	GBP14.2042
USD Anteile – Thesaurierung	USD1,120,849	73,207.27	USD15.3106	USD1,319,143	86,934.67	USD15.1739	USD1,348,846	92,405.26	USD14.5970
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung AUD Anteile	AUD294,048	23,051.43	AUD12.7561	AUD291,342	23,051.43	AUD12.6388	AUD280,197	23,051.43	AUD12.1552
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR Anteile	EUR5,916,187	438,270.37	EUR13.4989	EUR5,308,048	395,839.17	EUR13.4096	EUR5,165,865	399,598.43	EUR12.9276
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	GBP38,681,369	2,214,971.06	GBP17.4636	GBP40,513,412	2,344,336.20	GBP17.2814	GBP36,960,092	2,226,350.64	GBP16.6012
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD Anteile	USD11,691,669	804,806.06	USD14.5273	USD10,979,637	764,184.97	USD14.3677	USD9,174,369	665,114.55	USD13.7936
Institutionelle Anteile – Thesaurierung (abgesichert) USD	USD1,145,968	74,002.19	USD15.4855	USD1,223,810	79,905.90	USD15.3156	USD1,199,693	81,577.28	USD14.7062
Distribution Anteile									
Institutionelle Anteile – vierteljährige Ertragsausschüttung	GBP96,851	8,246.97	GBP11.7438	GBP116,232	9,903.36	GBP11.7366	GBP208,164	18,449.74	GBP11.2827
Sonstige Anteile									
PI GBP Anteile	GBP86,543	6,390.77	GBP13.5419	GBP85,702	6,390.77	GBP13.4103	GBP217,578	16,876.13	GBP12.8926
Vertriebsstellen Anteile									
A AUD Anteile	AUD88,482	6,600.00	AUD13.4064	AUD88,002	6,600.00	AUD13.3336	AUD84,961	6,600.00	AUD12.8729
T AUD Anteile	AUD72,903	5,134.08	AUD14.1998	AUD72,507	5,134.08	AUD14.1226	AUD201,028	14,743.04	AUD13.6354
U AUD Anteile	AUD49,258	3,320.80	AUD14.8331	AUD142,909	9,693.66	AUD14.7424	AUD137,861	9,693.66	AUD14.2218
U CHF Anteile	SFr34,453	2,795.48	SFr12.3246	SFr34,363	2,795.48	SFr12.2921	SFr401,713	33,754.39	SFr11.9010
A EUR Anteile	EUR1,187,205	93,187.22	EUR12.7400	EUR1,077,961	84,847.48	EUR12.7046	EUR871,487	70,887.23	EUR12.2939
C EUR Anteile	EUR7,822,667	590,578.79	EUR13.2457	EUR7,512,596	566,630.55	EUR13.2583	EUR8,561,349	664,726.79	EUR12.8795
CQ EUR II Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	-	-	-	-	EUR3,604	352.62	EUR10.2197
F EUR Anteile	EUR59,573	5,290.58	EUR11.2601	EUR59,541	5,290.58	EUR11.2541	EUR57,757	5,290.58	EUR10.9169
G EUR Anteile	EUR597,587	50,541.85	EUR11.8236	EUR472,276	39,963.05	EUR11.8178	EUR461,086	40,227.19	EUR11.4620
T EUR Anteile	EUR54,771	3,584.04	EUR15.2819	EUR54,618	3,584.04	EUR15.2393	EUR52,860	3,584.04	EUR14.7485
Z EUR Anteile – Thesaurierung	EUR5,103,720	370,672.24	EUR13.7688	EUR5,242,280	383,409.73	EUR13.6727	EUR4,994,872	378,993.99	EUR13.1792
A GBP Anteile	GBP8,032,523	566,173.03	GBP14.1874	GBP8,534,566	605,595.40	GBP14.0928	GBP7,814,504	575,072.20	GBP13.5887
C GBP Anteile	GBP10,233,466	673,276.51	GBP15.1995	GBP11,391,936	751,674.08	GBP15.1554	GBP12,992,934	885,819.36	GBP14.6677
CQ GBP II Anteile – Ertragsausschüttung	GBP742,707	70,025.89	GBP10.6061	GBP882,432	81,773.66	GBP10.7911	GBP1,102,651	103,497.54	GBP10.6538
F GBP Anteile	GBP1,046,615	81,345.41	GBP12.8663	GBP1,210,608	94,503.36	GBP12.8102	GBP1,581,467	127,740.52	GBP12.3803
G GBP Anteile – Thesaurierung	GBP1,653,182	129,855.11	GBP12.7309	GBP2,053,851	162,033.67	GBP12.6754	GBP2,486,799	203,002.62	GBP12.2500
G GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP249,189	20,812.32	GBP11.9731	GBP366,717	30,762.57	GBP11.9208	GBP354,411	30,762.57	GBP11.5208
T GBP Anteile – Thesaurierung	GBP936,650	57,431.76	GBP16.3089	GBP1,136,266	70,139.20	GBP16.2001	GBP1,285,648	82,304.12	GBP15.6207

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Global Cautious, Fortsetzung									
Z GBP Anteile	GBP9,087,325	552,925.19	GBP16.4350	GBP7,916,894	487,199.48	GBP16.2498	GBP8,519,491	546,212.27	GBP15.5974
TQ GBP II Anteile – Ertragsausschüttung	GBP155,779	13,845.39	GBP11.2513	GBP157,896	13,845.39	GBP11.4042	GBP140,821	12,553.86	GBP11.2173
A SGD Anteile	SGD458,222	30,216.09	SGD15.1648	SGD389,402	25,846.54	SGD15.0659	SGD1,148,023	79,069.19	SGD14.5192
A USD Anteile	USD7,648,652	512,606.42	USD14.9211	USD9,501,118	641,391.04	USD14.8133	USD8,795,372	616,181.32	USD14.2740
C USD Anteile	USD19,275,729	1,221,211.81	USD15.7841	USD20,675,093	1,314,364.98	USD15.7301	USD22,823,733	1,500,012.05	USD15.2157
CQ USD II Anteile – Ertragsausschüttung	USD1,000,071	89,416.43	USD11.1844	USD997,025	87,648.01	USD11.3753	USD831,646	74,102.11	USD11.2229
F USD Anteile	USD114,105	8,431.28	USD13.5335	USD117,036	8,690.27	USD13.4675	USD170,111	13,078.89	USD13.0065
T USD Anteile	USD245,663	14,455.28	USD16.9946	USD300,992	17,839.67	USD16.8720	USD290,046	17,839.67	USD16.2584
U USD Anteile	USD1,077,024	72,857.29	USD14.7826	USD1,725,591	117,661.07	USD14.6657	USD3,448,893	244,199.55	USD14.1232
Z USD Anteile	USD19,568,710	1,527,967.80	USD12.8070	USD19,337,613	1,527,967.80	USD12.6557	USD18,551,442	1,527,967.80	USD12.1412
GAM Star China Equity									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR10,218,474	630,703.79	EUR16.2017	EUR11,359,344	535,273.03	EUR21.2215	EUR12,343,988	605,622.28	EUR20.3823
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP674,185	404,959.64	GBP1.6648	GBP1,123,943	504,106.68	GBP2.2295	GBP1,366,972	612,240.60	GBP2.2327
USD Anteile – Thesaurierung	USD91,678,842	3,396,091.25	USD26.9954	USD137,926,986	3,740,504.41	USD36.8739	USD158,221,776	4,330,145.27	USD36.5396
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD5,205,847	199,749.12	USD26.0619	USD8,068,326	226,646.53	USD35.5987	USD8,219,680	233,010.67	USD35.2759
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR Anteile	EUR2,336,402	251,312.33	EUR9.2968	EUR6,713,353	552,675.03	EUR12.1470	EUR5,516,275	473,995.59	EUR11.6378
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	GBP3,889,405	205,642.82	GBP18.9134	GBP5,415,569	214,346.41	GBP25.2655	GBP6,325,342	250,613.36	GBP25.2394
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD Anteile	USD10,867,238	665,217.61	USD16.3363	USD33,307,214	1,496,425.16	USD22.2578	USD22,935,958	1,042,475.16	USD22.0014
Institutionelle EUR Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	-	EUR62,137	3,600.00	EUR17.2602	EUR72,938	4,410.69	EUR16.5366
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP213,486	12,077.42	GBP17.6764	GBP336,166	14,197.54	GBP23.6777	GBP383,177	16,199.79	GBP23.6532
Institutionelle USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD430,197	28,721.94	USD14.9780	USD766,541	37,460.43	USD20.4626	USD800,056	39,553.97	USD20.2269
Vertriebsstellen Anteile									
C EUR Anteile	EUR1,791,545	173,160.88	EUR10.3461	EUR2,740,211	192,152.60	EUR14.2606	EUR3,423,666	239,897.88	EUR14.2713
A USD Anteile	USD36,155,574	1,921,870.53	USD18.8127	USD46,180,409	1,794,856.78	USD25.7293	USD47,167,249	1,847,688.94	USD25.5277
C USD Anteile	USD847,910	65,047.29	USD13.0352	USD1,674,645	93,720.62	USD17.8684	USD1,499,891	84,414.81	USD17.7681
Z USD Anteile	USD122,240	13,877.72	USD8.8083	USD212,282	17,688.51	USD12.0011	USD251,188	21,174.33	USD11.8628
R Anteile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R USD Anteile – Thesaurierung	-	-	-	USD3,187,166	352,860.18	USD9.0323	-	-	-
GAM Star Composite Global Equity									
Gewöhnliche Anteile									
CHF Anteile – Thesaurierung	SFr219,478	8,041.14	SFr27.2944	SFr118,414	4,541.14	SFr26.0758	SFr102,072	4,541.14	SFr22.4772
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR2,870,936	88,925.85	EUR32.2846	EUR2,592,054	88,905.85	EUR29.1550	EUR2,262,957	88,842.81	EUR25.4714
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP6,025,726	198,385.03	GBP30.3738	GBP7,232,748	257,895.95	GBP28.0452	GBP6,816,981	266,826.22	GBP25.5483
USD Anteile – Thesaurierung	USD4,758,853	189,295.54	USD25.1398	USD6,380,888	269,519.40	USD23.6750	USD5,527,216	259,001.07	USD21.3405
GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP2,566,441	84,726.12	GBP30.2910	GBP2,308,407	82,535.31	GBP27.9687	GBP2,223,043	87,251.01	GBP25.4787
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR3,328,971	202,118.81	EUR16.4703	EUR3,533,340	237,926.59	EUR14.8505	EUR3,082,154	237,926.59	EUR12.9542

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Composite Global Equity, Fortsetzung									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP17,812,568	1,131,844.88	GBP15.7376	GBP16,347,708	1,126,789.40	GBP14.5082	GBP14,413,284	1,092,247.74	GBP13.1959
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD10,815,352	673,813.33	USD16.0509	USD9,375,693	621,234.37	USD15.0920	USD9,218,384	678,679.69	USD13.5828
Vertriebsstellen Anteile									
Z GBP Anteile – Thesaurierung	GBP34,902,744	2,059,644.47	GBP16.9460	GBP52,247,243	3,354,942.62	GBP15.5732	GBP47,469,497	3,361,641.88	GBP14.1209
Z USD– Thesaurierung	USD44,316,711	2,723,827.87	USD16.2700	USD41,309,162	2,708,815.24	USD15.2499	USD24,126,531	1,763,300.00	USD13.6826
Nicht-britische RFS Anteile									
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP3,856,956	181,469.74	GBP21.2539	GBP4,130,985	210,501.55	GBP19.6244	GBP3,785,761	211,767.25	GBP17.8769
USD Anteile – Thesaurierung	USD4,305,084	225,260.18	USD19.1116	USD4,054,259	225,260.18	USD17.9981	USD3,654,477	225,260.18	USD16.2233
GAM Star Continental European Equity									
Gewöhnliche Anteile									
CHF Anteile – Thesaurierung	SFr5,018,839	182,032.79	SFr27.5710	SFr4,774,261	181,802.61	SFr26.2606	SFr5,284,717	232,878.73	SFr22.6930
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR141,505,667	3,667,878.88	EUR38.5797	EUR130,521,519	3,757,766.76	EUR34.7338	EUR99,485,602	3,270,218.37	EUR30.4217
R EUR Anteile – Thesaurierung	EUR13,848,730	885,072.56	EUR15.6470	EUR1,867,655	132,912.18	EUR14.0518	EUR1,530,055	124,629.77	EUR12.2768
Z EUR Anteile – Thesaurierung	EUR147,976,637	5,064,460.22	EUR29.2186	EUR134,574,350	5,131,228.39	EUR26.2265	EUR117,573,519	5,133,677.17	EUR22.9023
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP3,160,615	447,330.80	GBP7.0654	GBP2,878,495	442,576.65	GBP6.5039	GBP2,496,213	420,261.96	GBP5.9396
Z II GBP Anteile – Thesaurierung	GBP513,630	27,863.48	GBP18.4338	GBP401,372	23,725.20	GBP16.9175	GBP84,381	5,476.80	GBP15.4069
USD Anteile – Thesaurierung	USD17,636,270	631,641.47	USD27.9213	USD15,582,460	594,416.92	USD26.2146	USD9,138,302	385,756.80	USD23.6892
Z EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR56,654,322	2,067,274.18	EUR27.4053	EUR52,878,732	2,136,212.35	EUR24.7535	EUR67,634,742	3,128,909.94	EUR21.6160
GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP155,302	22,733.88	GBP6.8313	GBP72,342	11,474.46	GBP6.3045	GBP84,195	14,623.23	GBP5.7576
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR441,191,986	13,548,971.30	EUR32.5627	EUR108,693,451	3,716,905.39	EUR29.2429	EUR145,226,141	5,684,197.90	EUR25.5491
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP15,906,117	476,774.91	GBP33.3619	GBP15,270,590	498,502.91	GBP30.6329	GBP16,718,185	599,080.68	GBP27.9064
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD11,030,756	428,904.67	USD25.7184	USD9,389,475	389,837.52	USD24.0856	USD9,539,067	439,355.94	USD21.7114
Institutionelle Anteile – Thesaurierung (abgesichert) USD	USD3,230,690	167,159.70	USD19.3269	USD93,136	5,388.36	USD17.2846	USD80,928	5,388.36	USD15.0191
Institutionelle EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR340,347	11,049.70	EUR30.8014	EUR79,969	2,874.53	EUR27.8198	EUR476,177	19,591.26	EUR24.3055
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP145,835,782	4,692,255.89	GBP31.0801	GBP145,419,964	5,063,915.80	GBP28.7169	GBP140,202,721	5,359,226.36	GBP26.1610
Institutionelle GBP Z Anteile – Ertragsausschüttung	GBP6,127,771	422,072.21	GBP14.5183	GBP8,685,297	645,770.99	GBP13.4495	GBP24,115,760	1,976,444.85	GBP12.2015
Vertriebsstellen Anteile									
C EUR Anteile	EUR466,622	19,878.06	EUR23.4742	EUR1,103,093	52,010.96	EUR21.2088	EUR954,631	51,213.10	EUR18.6403
C USD Anteile	USD7,200,243	325,128.60	USD22.1458	USD6,586,452	330,748.67	USD19.9137	USD4,782,461	274,741.43	USD17.4071
GAM Star Credit Opportunities (EUR)									
Gewöhnliche Anteile									
CHF Anteile – Thesaurierung	SFr26,093,657	1,450,619.94	SFr17.9879	SFr38,403,626	2,129,654.06	SFr18.0328	SFr25,995,899	1,485,015.55	SFr17.5054
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR362,026,459	18,723,117.71	EUR19.3358	EUR558,575,557	28,869,639.38	EUR19.3482	EUR642,407,436	34,255,518.26	EUR18.7534
R EUR Anteile – Thesaurierung	EUR8,618,250	821,591.64	EUR10.4897	EUR13,710,116	1,308,794.27	EUR10.4753	EUR13,658,747	1,347,916.79	EUR10.1332
CHF Anteile – Ertragsausschüttung	SFr6,746,447	534,726.92	SFr12.6166	SFr7,205,303	559,434.67	SFr12.8796	SFr8,575,448	685,880.81	SFr12.5028
CHF R Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	-	-	-	-	SFr6,415	695.00	SFr9.2295
EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR19,761,680	1,231,740.12	EUR16.0437	EUR24,208,551	1,481,188.89	EUR16.3440	EUR26,948,944	1,701,156.57	EUR15.8415
EUR II Anteile – Ertragsausschüttung	EUR38,501,112	4,170,663.42	EUR9.2314	EUR56,929,175	6,065,263.42	EUR9.3861	EUR98,430,630	10,637,643.82	EUR9.2530

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Credit Opportunities (EUR), Fortsetzung									
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung CHF	SFr66,893,282	4,558,688.41	SFr14.6738	SFr68,247,814	4,648,716.96	SFr14.6810	SFr69,614,506	4,894,650.70	SFr14.2225
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR804,788,389	48,251,307.88	EUR16.6791	EUR967,125,201	58,063,976.22	EUR16.6562	EUR1,127,058,853	69,951,083.54	EUR16.1121
Institutionelle CHF Anteile – Ertragsausschüttung	SFr3,886,063	380,226.81	SFr10.2203	SFr3,584,121	342,873.94	SFr10.4531	SFr3,545,520	350,114.94	SFr10.1267
Institutionelle EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR41,392,671	2,999,549.45	EUR13.7996	EUR52,752,911	3,745,697.93	EUR14.0836	EUR154,428,078	11,335,333.41	EUR13.6236
Distribution Anteile									
M EUR Anteile	EUR7,971,608	765,552.15	EUR10.4128	EUR8,556,258	814,277.65	EUR10.5077	EUR9,961,745	968,859.23	EUR10.2819
Z EUR Anteile – vierteljährige Ertragsausschüttung	EUR15,131,480	1,605,900.19	EUR9.4224	EUR15,418,183	1,623,906.77	EUR9.4945	EUR15,415,125	1,659,247.35	EUR9.2904
SI EUR Anteile	EUR93,339,209	8,266,784.54	EUR11.2908	EUR81,221,129	7,134,862.06	EUR11.3837	EUR81,832,113	7,339,400.45	EUR11.1497
SO EUR Anteile	EUR16,539,112	1,305,690.77	EUR12.6669	EUR19,264,160	1,508,347.34	EUR12.7717	EUR31,955,479	2,554,413.28	EUR12.5099
Sonstige Anteile									
R EUR Anteile	EUR2,423,239	254,554.59	EUR9.5195	EUR1,757,776	180,925.59	EUR9.7154	EUR1,487,863	158,314.59	EUR9.3981
Vertriebsstellen Anteile									
A EUR Anteile	EUR99,918,510	6,485,856.46	EUR15.4056	EUR114,366,359	7,407,723.32	EUR15.4388	EUR134,823,214	8,996,310.96	EUR14.9865
AQ EUR Anteile	EUR41,263,748	4,265,868.72	EUR9.6730	EUR46,163,967	4,693,208.59	EUR9.8363	EUR49,580,318	5,105,004.91	EUR9.7121
C EUR Anteile	EUR63,341,128	5,176,451.22	EUR12.2364	EUR70,026,609	5,697,528.14	EUR12.2907	EUR82,964,394	6,938,446.65	EUR11.9572
Nicht-britische RFS Anteile									
CHF Anteile – Thesaurierung	SFr13,245,626	1,274,624.43	SFr10.3917	SFr13,924,970	1,339,323.04	SFr10.3970	SFr13,676,780	1,357,856.03	SFr10.0723
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR4,613,086	435,712.35	EUR10.5874	EUR5,599,498	529,608.09	EUR10.5729	EUR5,647,184	552,153.07	EUR10.2275
GAM Star Credit Opportunities (GBP)									
Gewöhnliche Anteile									
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP14,580,876	662,126.12	GBP22.0212	GBP17,648,314	802,112.24	GBP22.0023	GBP18,366,464	866,167.14	GBP21.2042
GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP10,194,471	734,383.46	GBP13.8816	GBP9,245,567	645,744.77	GBP14.3176	GBP9,791,741	709,630.98	GBP13.7983
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	GBP262,914,031	13,790,981.59	GBP19.0642	GBP281,255,907	14,795,622.55	GBP19.0094	GBP287,465,325	15,722,577.87	GBP18.2836
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP86,965,131	6,506,103.31	GBP13.3667	GBP84,984,597	6,153,087.39	GBP13.8117	GBP88,888,532	6,691,196.57	GBP13.2844
Distribution Anteile									
Monthly Z GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP28,529,086	2,810,454.31	GBP10.1510	GBP30,415,852	2,956,718.37	GBP10.2870	GBP30,905,122	3,068,054.00	GBP10.0732
Institutionelle GBP Anteile – vierteljährige Ertragsausschüttung	GBP18,622,834	1,642,916.40	GBP11.3352	GBP16,942,080	1,475,816.62	GBP11.4798	GBP16,359,854	1,454,532.44	GBP11.2475
Z GBP Anteile – vierteljährige Ertragsausschüttung	GBP81,409,320	7,960,805.68	GBP10.2262	GBP80,168,145	7,740,778.36	GBP10.3566	GBP81,459,699	8,028,038.04	GBP10.1469
SI GBP Anteile	GBP27,760,455	2,284,134.35	GBP12.1536	GBP27,393,759	2,223,952.64	GBP12.3176	GBP32,277,390	2,671,195.46	GBP12.0835
Vertriebsstellen Anteile									
QZ II GBP Anteile	GBP85,168,195	7,985,691.14	GBP10.6651	GBP54,481,152	5,150,761.77	GBP10.5773	GBP48,041,792	4,747,400.25	GBP10.1196
ZII GBP Anteile	GBP94,437,324	7,784,830.58	GBP12.1309	GBP94,230,849	7,798,049.37	GBP12.0839	GBP89,812,568	7,735,127.74	GBP11.6110
GAM Star Credit Opportunities (USD)									
Gewöhnliche Anteile									
USD Anteile – Thesaurierung	USD244,888,603	12,732,134.58	USD19.2339	USD262,372,283	13,669,067.49	USD19.1946	USD291,734,021	15,645,675.68	USD18.6463
R USD Anteile – Thesaurierung	USD702,601	60,955.54	USD11.5264	USD535,018	46,605.54	USD11.4797	USD1,829,529	164,383.16	USD11.1296
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD25,214,863	2,001,682.22	USD12.5968	USD27,355,310	2,122,294.11	USD12.8895	USD34,279,445	2,737,694.48	USD12.5212

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Credit Opportunities (USD), Fortsetzung									
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung (abgesichert) ILS	ILS29,552,295	674,756.90	ILS43.7969	ILS30,011,626	684,609.25	ILS43.8376	ILS25,459,002	596,944.67	ILS42.6488
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD Anteile	USD919,128,854	52,758,004.64	USD17.4216	USD1,024,334,599	59,036,395.74	USD17.3509	USD977,913,134	58,133,334.16	USD16.8219
Institutionelle USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD20,745,286	2,061,874.14	USD10.0613	USD20,802,506	2,016,858.97	USD10.3143	USD21,178,286	2,117,867.34	USD9.9998
Distribution Anteile									
MCO II AUD Anteile	AUD62,789,385	6,749,380.81	AUD9.3029	AUD70,037,239	7,393,147.62	AUD9.4732	AUD82,437,463	8,769,847.58	AUD9.4001
MO II SGD Anteile	SGD65,641,662	6,484,218.40	SGD10.1232	SGD75,298,436	7,290,439.22	SGD10.3283	SGD101,072,742	9,855,344.08	SGD10.2556
SI USD Anteile	USD67,335,939	6,026,892.15	USD11.1725	USD79,486,051	7,051,073.93	USD11.2729	USD70,441,367	6,341,992.08	USD11.1071
SO USD Anteile	USD6,767,002	543,386.04	USD12.4533	USD9,137,046	727,126.65	USD12.5659	USD9,002,943	727,126.65	USD12.3815
MO USD Anteile	USD162,686,674	14,681,603.27	USD11.0809	USD196,911,429	17,588,297.52	USD11.1955	USD252,535,538	22,920,270.35	USD11.0179
II PMCO USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD1,991,765	203,482.28	USD9.7883	USD2,917,387	292,778.05	USD9.9645	USD3,731,229	377,657.17	USD9.8799
Monthly Institutionelle SGD Anteile	SGD27,418,634	2,930,377.58	SGD9.3566	SGD26,418,809	2,773,062.91	SGD9.5269	SGD30,840,125	3,266,552.49	SGD9.4411
Monthly Institutionelle USD Anteile	USD955,702	89,900.23	USD10.6306	USD3,592,714	334,499.79	USD10.7405	USD5,669,009	536,320.66	USD10.5701
USD Anteile – vierteljährige Thesaurierung	-	-	-	-	-	-	USD27,253	2,303.90	USD11.8292
USD Anteile – vierteljährige Ertragsausschüttung	USD207,308	20,512.98	USD10.1061	USD209,189	20,512.98	USD10.1978	USD271,112	27,008.01	USD10.0381
Vertriebsstellen Anteile									
A USD Anteile	USD54,388,096	3,759,459.19	USD14.4670	USD59,070,710	4,085,302.93	USD14.4593	USD52,837,227	3,756,064.21	USD14.0671
C USD Anteile	USD4,721,511	337,621.60	USD13.9846	USD5,253,019	374,978.20	USD14.0088	USD5,941,953	435,009.37	USD13.6593
II AQ USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD17,977,451	1,897,393.81	USD9.4748	USD20,694,576	2,144,897.71	USD9.6482	USD30,393,894	3,171,547.78	USD9.5833
Z Distribution Anteile									
MCZ SGD Anteile	SGD5,806,154	627,348.17	SGD9.2550	SGD5,911,693	627,348.17	SGD9.4233	SGD9,163,549	981,156.33	SGD9.3395
Nicht-britische RFS Anteile									
USD Anteile – Thesaurierung	USD62,772,549	5,412,831.57	USD11.5969	USD65,198,241	5,644,897.71	USD11.5499	USD66,749,161	5,960,931.28	USD11.1977
GAM Star Global Defensive									
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR Anteile	EUR666,050	60,379.84	EUR11.0310	EUR664,447	60,601.16	EUR10.9642	EUR730,609	67,922.85	EUR10.7564
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	GBP3,845,199	266,587.50	GBP14.4237	GBP4,252,598	297,809.35	GBP14.2796	GBP3,701,909	265,276.86	GBP13.9548
Institutionelle USD Anteile – Thesaurierung USD Anteile	USD5,509,571	395,813.24	USD13.9196	USD6,070,430	440,559.36	USD13.7789	USD5,646,936	419,512.41	USD13.4607
Vertriebsstellen Anteile									
U AUD Anteile	-	-	-	AUD135,176	9,958.40	AUD13.5740	AUD132,611	9,958.40	AUD13.3164
A EUR Anteile	EUR352,758	30,390.78	EUR11.6074	EUR352,391	30,429.71	EUR11.5804	EUR746,087	65,434.70	EUR11.4020
U EUR Anteile	EUR487,165	39,913.45	EUR12.2055	EUR508,332	41,774.74	EUR12.1683	EUR685,680	57,269.21	EUR11.9729
Z EUR Anteile	EUR1,703,817	137,252.59	EUR12.4137	EUR1,614,722	130,918.87	EUR12.3337	EUR1,539,478	127,291.45	EUR12.0941
A GBP Anteile	GBP2,765,606	222,342.22	GBP12.4385	GBP3,019,841	244,308.08	GBP12.3607	GBP3,195,508	263,556.87	GBP12.1245
C GBP Anteile	-	-	-	-	-	-	GBP66,631	5,894.84	GBP11.3032
G GBP Anteile	GBP171,997	16,007.76	GBP10.7446	GBP171,324	16,007.76	GBP10.7025	GBP168,437	16,007.76	GBP10.5221
T GBP Anteile	GBP105,108	8,901.62	GBP11.8077	GBP133,749	11,398.50	GBP11.7339	GBP131,194	11,398.50	GBP11.5097
U GBP Anteile	GBP1,063,356	83,050.78	GBP12.8036	GBP1,539,717	121,100.30	GBP12.7143	GBP2,039,359	163,640.97	GBP12.4624
Z GBP Anteile	GBP2,179,651	157,021.83	GBP13.8812	GBP1,857,892	135,304.42	GBP13.7312	GBP1,847,747	137,807.90	GBP13.4081
F USD Anteile	USD80,896	6,773.28	USD11.9434	USD80,568	6,773.28	USD11.8949	USD79,184	6,773.28	USD11.6906

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Global Defensive, Fortsetzung									
T USD Anteile	USD34,995	2,721.93	USD12.8568	USD34,773	2,721.93	USD12.7752	USD34,096	2,721.93	USD12.5263
U USD Anteile	USD478,068	36,055.88	USD13.2590	USD533,076	40,491.82	USD13.1650	USD670,519	51,979.78	USD12.8996
GAM Star Global Dynamic Growth									
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	GBP4,821,495	213,015.06	GBP22.6345	GBP4,050,977	180,410.51	GBP22.4542	GBP2,283,867	108,906.52	GBP20.9708
Vertriebsstellen Anteile									
U EUR Anteile	EUR273,141	21,905.33	EUR12.4691	EUR272,622	21,905.33	EUR12.4454	EUR256,140	21,905.33	EUR11.6930
U GBP Anteile – Thesaurierung	GBP547,713	43,634.68	GBP12.5522	GBP562,249	45,034.22	GBP12.4849	GBP807,309	69,084.92	GBP11.6857
C GBP Anteile	GBP63,308	4,635.44	GBP13.6574	GBP63,309	4,635.44	GBP13.6575	GBP59,570	4,635.44	GBP12.8510
Z GBP Anteile	GBP7,233,411	356,844.31	GBP20.2704	GBP7,131,051	354,987.05	GBP20.0882	GBP3,271,393	174,593.50	GBP18.7372
GAM Sustainable Emerging Equity									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR2,257,703	103,690.07	EUR21.7735	EUR2,359,691	103,690.07	EUR22.7571	EUR2,170,498	104,870.07	EUR20.6970
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP166,110	6,922.73	GBP23.9948	GBP177,510	6,922.73	GBP25.6415	GBP161,378	6,636.77	GBP24.3157
USD Anteile – Thesaurierung	USD773,010	42,120.10	USD18.3525	USD844,905	42,238.84	USD20.0030	USD793,450	42,272.75	USD18.7697
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	GBP1,711,623	77,755.17	GBP22.0129	GBP819,645	34,931.28	GBP23.4644	GBP629,189	28,346.22	GBP22.1965
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD Anteile	USD6,932,056	426,109.11	USD16.2682	USD8,486,519	479,826.50	USD17.6866	USD7,047,322	425,688.09	USD16.5551
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP1,982,656	96,376.00	GBP20.5720	GBP2,570,259	117,210.45	GBP21.9285	GBP2,520,625	121,513.36	GBP20.7436
Vertriebsstellen Anteile									
Z EUR Anteile – Thesaurierung	EUR1,466,157	150,000.00	EUR9.7743	-	-	-	-	-	-
Z USD Anteile – Thesaurierung	USD1,214,017	125,000.00	USD9.7121	-	-	-	-	-	-
GAM Star Emerging Market Rates									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR11,911,366	976,761.90	EUR12.1947	EUR15,841,740	1,255,718.36	EUR12.6156	EUR9,612,221	739,458.50	EUR12.9990
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP139,774	107,742.59	GBP1.2972	GBP149,210	111,600.61	GBP1.3369	GBP161,224	117,515.73	GBP1.3719
USD Anteile – Thesaurierung	USD5,712,064	420,139.19	USD13.5956	USD3,198,345	228,512.45	USD13.9963	USD432,607	30,150.19	USD14.3484
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR Anteile	EUR55,071,935	4,427,240.24	EUR12.4393	EUR59,891,573	4,665,397.44	EUR12.8374	EUR39,473,982	2,990,578.36	EUR13.1994
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	GBP857,657	87,797.99	GBP9.7685	-	-	-	-	-	-
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD Anteile	USD5,722,969	398,884.03	USD14.3474	USD5,131,164	348,274.09	USD14.7331	USD7,626,028	505,789.96	USD15.0774
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP5,007,706	448,825.22	GBP11.1573	GBP5,020,577	434,857.35	GBP11.5453	GBP4,886,977	413,239.22	GBP11.8260
Vertriebsstellen Anteile									
QZ AUD Anteile – Ertragsausschüttung	AUD460,390	47,388.72	AUD9.7151	AUD497,505	49,592.64	AUD10.0318	-	-	-
A EUR Anteile	EUR314,216	28,090.03	EUR11.1860	EUR360,686	31,090.03	EUR11.6013	EUR455,409	37,990.04	EUR11.9875
C EUR Anteile	EUR1,360,222	128,425.82	EUR10.5915	EUR1,565,813	142,227.71	EUR11.0092	EUR1,369,058	120,092.81	EUR11.4000
W EUR Anteile – Thesaurierung	EUR28,634,171	2,947,752.26	EUR9.7139	EUR31,111,196	3,106,925.25	EUR10.0135	EUR7,187,810	698,929.73	EUR10.2840
W EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR53,812,412	5,589,255.00	EUR9.6278	EUR54,018,884	5,396,590.00	EUR10.0098	EUR28,833,811	2,803,975.00	EUR10.2831
Z GBP Anteile	GBP8,301	725.95	GBP11.4344	GBP8,195	699.57	GBP11.7142	GBP8,740	729.27	GBP11.9843

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Emerging Market Rates, Fortsetzung									
Z II GBP Anteile	GBP47,950	4,337.01	GBP11.0560	GBP98,227	8,673.99	GBP11.3243	GBP330,640	28,540.38	GBP11.5849
A USD Anteile – Thesaurierung	USD450,809	47,784.60	USD9.4341	USD683,030	70,149.56	USD9.7367	-	-	-
W USD Anteile – Thesaurierung	USD1,647,021	166,963.00	USD9.8645	USD5,008,601	494,948.45	USD10.1194	USD5,718,194	553,018.12	USD10.3399
X USD Anteile – Thesaurierung	USD4,120,490	400.00	USD10,301.2239	USD4,231,248	400.00	USD10,578.1199	USD4,328,048	400.00	USD10,820.1199
Z USD Anteile	USD20,190	1,993.76	USD10.1264	USD20,361	1,965.07	USD10.3612	USD21,164	1,998.38	USD10.5903
Z II USD Anteile	USD4,696,635	420,808.16	USD11.1609	USD4,805,885	420,808.16	USD11.4206	USD5,781,912	495,342.80	USD11.6725
R Anteile									
R EUR Anteile – Thesaurierung	EUR420,924	44,807.87	EUR9.3939	EUR692,988	71,480.10	EUR9.6948	EUR326,022	32,636.50	EUR9.9895
GAM Star European Equity									
Gewöhnliche Anteile									
CHF Anteile – Thesaurierung	SFr1,765,189	92,003.49	SFr19.1861	SFr1,548,607	83,229.72	SFr18.6064	SFr1,444,714	89,116.10	SFr16.2115
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR298,111,184	494,020.02	EUR603.4394	EUR282,224,754	510,205.02	EUR553.1595	EUR259,279,990	530,787.45	EUR488.4817
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP2,954,186	540,826.93	GBP5.4623	GBP2,976,639	581,431.49	GBP5.1195	GBP2,715,154	575,978.37	GBP4.7139
USD Anteile – Thesaurierung	USD3,736,165	89,362.85	USD41.8089	USD1,743,226	43,616.30	USD39.9673	USD749,594	20,584.97	USD36.4146
EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR36,097,751	70,036.11	EUR515.4162	EUR34,314,959	72,069.16	EUR476.1392	EUR30,778,624	73,201.03	EUR420.4670
GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP304,946	66,145.95	GBP4.6102	GBP266,068	61,100.29	GBP4.3546	GBP247,477	61,720.67	GBP4.0096
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD1,998,197	56,439.07	USD35.4044	USD1,924,852	56,431.63	USD34.1094	USD1,753,749	56,431.63	USD31.0774
Gewöhnliche (abgesichert) Anteile									
(abgesichert) USD Anteile – Thesaurierung	USD40,730	2,812.29	USD14.4829	USD37,157	2,812.29	USD13.2122	USD279,359	24,081.40	USD11.6005
(abgesichert) USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD143,356	10,000.00	USD14.3356	USD221,474	16,805.52	USD13.1786	USD194,487	16,805.52	USD11.5728
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR156,855,149	3,690,935.19	EUR42.4974	EUR132,471,578	3,409,084.72	EUR38.8584	EUR22,237,404	649,643.79	EUR34.2301
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP775,509	55,422.81	GBP13.9926	GBP2,063,815	157,778.01	GBP13.0805	GBP578,585	48,150.40	GBP12.0162
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD12,117,555	636,786.02	USD19.0292	USD2,879,974	158,713.42	USD18.1457	USD1,322,840	80,208.29	USD16.4925
Institutionelle EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR166,139	11,931.84	EUR13.9240	EUR153,762	11,931.84	EUR12.8867	EUR88,224	7,771.84	EUR11.3517
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP2,358,268	171,282.72	GBP13.7682	GBP2,231,487	171,282.72	GBP13.0280	GBP2,169,308	181,282.27	GBP11.9664
Vertriebsstellen Anteile									
A EUR Anteile	EUR8,826,662	334,451.66	EUR26.3914	EUR8,016,206	330,935.02	EUR24.2229	EUR6,534,693	305,114.19	EUR21.4172
C EUR Anteile	EUR7,167,109	159,635.53	EUR44.8967	EUR7,104,144	172,008.12	EUR41.3012	EUR6,513,379	177,967.04	EUR36.5987
X EUR Anteile – Thesaurierung	43,251,769	3,599.59	12,015.7488	26,473,826	2,409.59	10,986.8590	-	-	-
ZII GBP Anteile – Thesaurierung	GBP472,158	30,664.32	GBP15.3976	GBP439,753	30,664.32	GBP14.3408	GBP392,939	29,942.43	GBP13.1231
A USD Anteile – Thesaurierung	USD5,111,449	471,018.83	USD10.8519	USD2,937,059	282,756.93	USD10.3872	-	-	-
R Anteile									
R EUR Anteile – Thesaurierung	EUR3,051,027	192,200.85	EUR15.8741	EUR1,802,754	124,200.26	EUR14.5149	EUR118,699	9,283.49	EUR12.7860
R GBP Anteile – Thesaurierung	GBP96,996	6,930.90	GBP13.9946	GBP101,010	7,720.43	GBP13.0835	GBP106,602	8,870.76	GBP12.0172
R GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP215,693	15,668.27	GBP13.7662	GBP159,916	12,276.02	GBP13.0266	GBP146,874	12,276.02	GBP11.9642
GAM Star Flexible Global Portfolio									
Gewöhnliche Anteile									
CHF Anteile – Thesaurierung	SFr252,685	17,857.70	SFr14.1499	SFr199,518	14,677.70	SFr13.5932	SFr141,483	10,970.44	SFr12.8967
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR7,286,478	483,480.22	EUR15.0708	EUR7,123,259	492,750.22	EUR14.4561	EUR7,846,240	573,110.22	EUR13.6906

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Flexible Global Portfolio, Fortsetzung									
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP3,295,810	210,463.74	GBP15.6597	GBP3,336,716	222,701.27	GBP14.9829	GBP3,136,054	221,761.60	GBP14.1415
USD Anteile – Thesaurierung	USD8,794,038	513,406.35	USD17.1288	USD8,599,931	525,188.96	USD16.3749	USD7,585,779	491,168.59	USD15.4443
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR354,844	30,565.25	EUR11.6093	EUR690,642	62,098.45	EUR11.1217	EUR725,669	68,981.46	EUR10.5197
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP5,047,768	381,925.50	GBP13.2166	GBP4,930,224	390,374.30	GBP12.6294	GBP5,213,878	437,798.72	GBP11.9093
Institutionelle USD Anteile	USD4,664,414	363,936.76	USD12.8165	USD4,359,100	356,220.69	USD12.2370	USD2,630,695	228,339.97	USD11.5209
Vertriebsstellen Anteile									
C EUR Anteile	EUR490,722	38,561.43	EUR12.7257	EUR418,954	34,130.97	EUR12.2748	EUR368,414	31,518.35	EUR11.6888
Z USD Anteile – Thesaurierung	USD127,005	12,700.00	USD10.0003	-	-	-	-	-	-
Nicht-britische RFS Anteile									
Nicht-britische RFS Anteile EUR – Thesaurierung	EUR21,247,476	1,826,337.87	EUR11.6339	EUR21,006,297	1,882,393.50	EUR11.1593	EUR21,079,184	1,994,539.98	EUR10.5684
Nicht-britische RFS Anteile GBP – Thesaurierung	GBP8,510,889	721,676.61	GBP11.7932	GBP8,899,358	788,710.58	GBP11.2834	GBP10,236,672	961,216.79	GBP10.6497
Nicht-britische RFS Z Anteile									
Nicht-britische RFS Z Anteile CAD	CAD970,903	80,477.54	CAD12.0642	CAD929,417	80,866.52	CAD11.4932	CAD879,157	81,254.62	CAD10.8197
Nicht-britische RFS Z Anteile CHF	SFr9,219,442	785,576.77	SFr11.7358	SFr9,373,379	834,782.20	SFr11.2285	SFr9,761,632	919,667.99	SFr10.6142
Nicht-britische RFS Z Anteile EUR	EUR15,731,961	1,344,600.57	EUR11.7001	EUR16,562,436	1,477,640.61	EUR11.2087	EUR16,527,975	1,558,943.72	EUR10.6020
Nicht-britische RFS Z Anteile GBP	GBP5,007,177	422,459.02	GBP11.8524	GBP4,875,679	430,488.87	GBP11.3259	GBP4,687,771	438,681.20	GBP10.6860
Nicht-britische RFS Z Anteile SGD	SGD342,254	28,250.82	SGD12.1148	SGD327,635	28,387.39	SGD11.5415	SGD309,355	28,523.59	SGD10.8456
Nicht-britische RFS Z Anteile USD	USD43,195,397	3,523,467.43	USD12.2593	USD42,868,220	3,672,642.44	USD11.6723	USD42,354,495	3,865,527.21	USD10.9569
GAM Star Global Rates									
Institutionelle Anteile									
CHF Anteile – Thesaurierung	SFr1,333,012	109,922.03	SFr12.1268	SFr1,226,011	104,279.25	SFr11.7570	SFr1,165,794	104,279.25	SFr11.1795
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR43,555,383	3,244,166.03	EUR13.4257	EUR42,622,764	3,277,211.99	EUR13.0058	EUR50,231,083	4,058,633.51	EUR12.3763
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP5,215,463	3,651,755.99	GBP1.4282	GBP4,842,887	3,511,838.70	GBP1.3790	GBP3,919,525	2,988,181.36	GBP1.3116
USD Anteile – Thesaurierung	USD24,809,546	1,620,755.04	USD15.3074	USD23,104,251	1,565,096.72	USD14.7621	USD5,813,424	414,609.65	USD14.0214
EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR9,682,589	722,341.00	EUR13.4044	EUR9,383,364	722,616.00	EUR12.9852	EUR33,428,545	2,705,444.85	EUR12.3560
GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP2,893,284	2,027,893.81	GBP1.4267	GBP2,917,408	2,117,713.41	GBP1.3776	GBP2,747,217	2,096,526.45	GBP1.3103
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD244,360	15,996.00	USD15.2763	USD309,739	21,024.58	USD14.7322	USD294,198	21,024.58	USD13.9930
Vertriebsstellen Anteile									
Z GBP Anteile – Thesaurierung	GBP480,452	36,463.36	GBP13.1762	GBP459,807	36,463.36	GBP12.6100	GBP989,671	83,356.62	GBP11.8727
A CHF Anteile	SFr11,094	1,100.00	SFr10.0853	SFr10,749	1,100.00	SFr9.7717	SFr10,246	1,100.00	SFr9.3147
A EUR Anteile	EUR2,905,856	234,845.13	EUR12.3735	EUR2,904,009	241,864.08	EUR12.0067	EUR6,533,092	571,513.66	EUR11.4312
ZII EUR Anteile – Thesaurierung	EUR33,487,186	3,200,000.00	EUR10.4647	EUR27,396,056	2,700,000.00	EUR10.1466	-	-	-
A USD Anteile	USD2,092,149	148,776.66	USD14.0623	USD1,886,766	138,811.52	USD13.5922	USD2,256,211	174,372.42	USD12.9390
Nicht-britische RFS Anteile									
USD Anteile – Thesaurierung	USD14,854,887	1,168,624.57	USD12.7114	USD14,834,494	1,210,128.23	USD12.2586	USD16,866,315	1,448,557.84	USD11.6435
GAM Star Global Growth									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR135,272	8,966.80	EUR15.0858	EUR134,751	8,966.80	EUR15.0277	EUR127,723	8,966.80	EUR14.2440

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Global Growth, Fortsetzung									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung CHF	SFr230,756	18,181.71	SFr12.6916	SFr239,312	18,964.36	SFr12.6190	SFr224,260	18,769.81	SFr11.9479
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR6,145,731	416,661.11	EUR14.7499	EUR7,534,867	513,960.67	EUR14.6603	EUR6,425,994	463,525.37	EUR13.8633
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP22,464,535	1,049,126.92	GBP21.4126	GBP20,429,712	963,361.18	GBP21.2067	GBP11,920,413	596,760.62	GBP19.9752
Institutionelle Anteile – Thesaurierung ILS	ILS395,762	10,000.00	ILS39.5762	-	-	-	-	-	-
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD14,164,302	651,687.73	USD21.7348	USD14,091,470	655,362.61	USD21.5017	USD12,507,613	617,818.90	USD20.2447
Sonstige Anteile									
PI GBP Anteile	GBP132,820	9,907.29	GBP13.4062	GBP131,657	9,907.29	GBP13.2889	GBP123,145	9,829.81	GBP12.5276
Vertriebsstellen Anteile									
C AUD Anteile	AUD13,295	900.00	AUD14.7720	AUD13,296	900.00	AUD14.7738	AUD12,641	900.00	AUD14.0451
U AUD Anteile	AUD20,552	1,207.23	AUD17.0243	AUD54,187	3,196.63	AUD16.9514	AUD1,325,243	82,549.50	AUD16.0539
A CHF Anteile	SFr470,007	29,968.14	SFr15.6835	SFr455,960	29,124.83	SFr15.6553	SFr401,964	27,010.57	SFr14.8817
A EUR Anteile	EUR1,074,740	78,852.93	EUR13.6296	EUR1,012,921	74,480.85	EUR13.5997	EUR771,585	59,758.91	EUR12.9116
C EUR Anteile	EUR14,415,578	916,514.25	EUR15.7287	EUR14,425,155	915,685.17	EUR15.7534	EUR14,498,004	965,767.41	EUR15.0119
F EUR Anteile	EUR76,984	6,446.95	EUR11.9411	EUR76,971	6,446.95	EUR11.9391	EUR73,228	6,446.95	EUR11.3585
G EUR Anteile	EUR389,359	31,142.11	EUR12.5026	EUR403,557	32,282.85	EUR12.5006	EUR403,093	33,895.79	EUR11.8921
U EUR Anteile	EUR734,161	52,504.53	EUR13.9828	EUR915,930	65,670.07	EUR13.9474	EUR1,191,996	90,048.48	EUR13.2372
Z EUR Anteile	EUR17,753,963	1,111,816.63	EUR15.9684	EUR13,659,540	861,142.55	EUR15.8621	EUR8,316,779	554,697.31	EUR14.9933
A GBP Anteile	GBP4,279,852	258,605.88	GBP16.5497	GBP4,890,186	297,150.36	GBP16.4569	GBP4,259,697	273,709.38	GBP15.5628
C GBP Anteile	GBP18,654,216	1,000,435.29	GBP18.6461	GBP19,694,273	1,058,154.87	GBP18.6119	GBP20,702,606	1,171,876.59	GBP17.6662
F GBP Anteile	GBP1,212,170	84,277.97	GBP14.3829	GBP1,317,110	91,902.48	GBP14.3316	GBP1,606,584	118,302.50	GBP13.5803
G GBP Anteile	GBP1,446,122	105,211.42	GBP13.7449	GBP1,639,504	119,708.09	GBP13.6958	GBP1,821,274	140,337.40	GBP12.9778
T GBP Anteile	GBP1,383,171	69,615.32	GBP19.8687	GBP1,459,832	73,887.85	GBP19.7573	GBP1,397,147	74,777.81	GBP18.6839
U GBP Anteile	GBP5,860,579	368,220.70	GBP15.9159	GBP6,713,578	424,341.62	GBP15.8211	GBP10,365,700	693,062.46	GBP14.9563
Z GBP Anteile	GBP26,793,784	1,444,907.35	GBP18.5436	GBP25,562,374	1,393,660.11	GBP18.3419	GBP16,304,600	944,810.79	GBP17.2570
A SGD Anteile	SGD1,190,312	73,691.22	SGD16.1527	SGD1,194,790	74,383.07	SGD16.0626	SGD2,371,417	156,193.73	SGD15.1825
A USD Anteile	USD13,331,128	776,252.51	USD17.1737	USD14,336,394	840,440.05	USD17.0582	USD13,851,866	858,993.16	USD16.1257
C USD Anteile	USD86,485,414	4,446,345.10	USD19.4509	USD88,168,669	4,546,487.52	USD19.3927	USD84,774,513	4,606,909.88	USD18.4016
F USD Anteile	USD598,921	40,023.26	USD14.9643	USD656,915	44,105.47	USD14.8941	USD697,238	49,427.44	USD14.1062
G USD Anteile	USD493,785	33,010.30	USD14.9585	USD475,116	31,911.65	USD14.8884	USD482,066	34,185.47	USD14.1014
T USD Anteile	USD281,262	13,697.10	USD20.5344	USD267,846	13,132.06	USD20.3963	USD371,793	19,284.07	USD19.2797
U USD Anteile	USD512,407	30,743.19	USD16.6673	USD747,660	45,170.67	USD16.5518	USD772,511	49,393.09	USD15.6400
Nicht-britische RFS Anteile									
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP70,965	4,448.28	GBP15.9534	GBP75,764	4,783.75	GBP15.8377	GBP71,531	4,783.75	GBP14.9529
USD Anteile – Thesaurierung	USD1,927,399	114,322.85	USD16.8592	USD1,917,444	114,692.33	USD16.7181	USD1,873,695	118,745.99	USD15.7790
GAM Star Interest Trend									
Nicht-britische RFS Anteile									
USD Anteile – Thesaurierung	USD43,828,354	3,376,318.50	USD12.9811	USD48,651,735	3,759,389.77	USD12.9413	USD49,294,487	4,001,459.20	USD12.3191

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Japan Leaders									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR30,352,390	114,429.53EUR	265.2496	EUR21,708,107	87,188.75EUR	248.9783	EUR25,422,040	98,858.44EUR	257.1559
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP810,600	3,506.64GBP	231.1614	GBP795,138	3,582.41GBP	221.9560	GBP551,466	2,303.41GBP	239.4130
JPY Anteile – Thesaurierung	3,371,860,226	1,094,826.10	3,079.8100	3,229,077,788	1,108,053.28	2,914.1900	3,071,875,401	1,060,684.02	2,896.1200
USD Anteile – Thesaurierung	USD17,338,410	665,941.04USD	26.0359	USD19,327,633	753,185.07USD	25.6612	USD19,200,438	701,859.30USD	27.3565
EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR1,519,128	5,848.80EUR	259.7333	EUR1,452,306	5,956.92EUR	243.8014	EUR1,910,807	7,588.29EUR	251.8099
GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP684,121	3,019.69GBP	226.5534	GBP656,877	3,019.69GBP	217.5312	GBP348,604	1,485.69GBP	234.6410
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD350,679	13,763.14USD	25.4795	USD356,932	14,213.14USD	25.1128	USD405,212	15,135.71USD	26.7718
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung CHF	SFr54,331,285	2,455.618.93	SFr22.1252	SFr47,331,138	2,255.904.78	SFr20.9810	SFr40,198,226	1,925.377.41	SFr20.8781
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR78,956,781	4,886.350.23EUR	16.1586	EUR61,684,219	4,077,149.90EUR	15.1292	EUR169,166,346	10,844,713.05EUR	15.5989
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP5,746,671	204,570.95GBP	28.0913	GBP6,935,542	257,780.86GBP	26.9048	GBP10,274,050	354,442.87GBP	28.9864
Institutionelle Anteile – Thesaurierung JPY	3,702,130,178	1,791,678.61	2,066.2900	3,416,728,851	1,751,935.05	1,950.2600	3,163,078,382	1,636,046.28	1,933.3600
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD32,405,228	1,440,646.34USD	22.4935	USD34,001,040	1,537,516.06USD	22.1142	USD72,822,970	3,096,424.85USD	23.5184
Institutionelle Anteile (abgesichert) EUR – Thesaurierung	EUR4,729,597	348,494.04EUR	13.5715	EUR4,905,260	381,278.34EUR	12.8653	EUR6,964,768	544,432.62EUR	12.7927
Institutionelle Anteile (abgesichert) USD – Thesaurierung	USD17,716,029	749,207.35USD	23.6463	USD16,877,142	756,239.68USD	22.3171	USD18,635,278	843,390.09USD	22.0956
Institutionelle Anteile (abgesichert) EUR – Ertragsausschüttung	EUR2,607,562	153,668.00EUR	16.9688	EUR2,246,356	139,648.00EUR	16.0858	EUR2,152,943	134,600.00EUR	15.9951
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP3,092,709	115,841.68GBP	26.6977	GBP2,645,929	103,366.68GBP	25.5975	GBP2,483,456	90,052.16GBP	27.5779
Vertriebsstellen Anteile									
A EUR Anteile	EUR5,781,660	23,073.66EUR	250.5740	EUR5,311,190	22,552.93EUR	235.4989	EUR5,890,714	24,202.43EUR	243.3934
B EUR Anteile	EUR117,229	580.00	EUR202.1181	EUR110,732	580.00	EUR190.9169	EUR376,054	1,895.00EUR	198.4455
C EUR Anteile	EUR3,182,330	182,446.83EUR	17.4425	EUR2,381,351	143,147.86EUR	16.6356	EUR2,508,232	150,715.29EUR	16.6421
Z GBP Anteile – Thesaurierung	GBP31,047,359	2,329,597.38GBP	13.3273	GBP22,002,702	1,726,772.02GBP	12.7421	GBP15,914,645	1,161,171.07GBP	13.7056
A JPY Anteile	181,246,718	97,203.76	1,864.6000	121,947,039	69,030.73	1,766.5600	132,845,876	75,575.76	1,757.7800
Z JPY Anteile	12,043,155,353	8,216,517.64	1,465.7200	11,067,968,085	8,014,562.09	1,380.9800	11,126,968,443	8,141,810.65	1,366.6400
A USD Anteile	USD2,601,243	98,920.81USD	26.2962	USD2,849,395	109,801.49USD	25.9504	USD2,481,529	89,643.96USD	27.6820
Z USD Anteile	USD1,759,768	42,562.22USD	41.3457	USD2,021,746	51,673.19USD	39.1256	USD1,447,715	37,327.71USD	38.7839
Z CHF Anteile	SFr291,839	21,062.67	SFr13.8557	SFr288,836	21,062.67	SFr13.7131	SFr497,446	35,850.71	SFr13.8754
Nicht-britische RFS Anteile									
JPY Anteile – Thesaurierung	92,175,406	35,930.41	2,565.3800	87,218,679	35,930.41	2,427.4300	86,677,819	35,930.41	2,412.3800
USD Anteile – Thesaurierung	USD10,358,871	475,334.99USD	21.7927	USD10,261,472	477,742.04USD	21.4791	USD10,885,845	475,402.01USD	22.8981
GAM Star MBS Total Return									
Gewöhnliche Anteile									
(abgesichert) EUR Anteile – Thesaurierung	EUR18,819,748	1,762,135.57EUR	10.6800	EUR15,605,163	1,472,699.25EUR	10.5963	EUR13,767,093	1,323,555.31EUR	10.4016
USD Anteile – Thesaurierung	USD114,554,707	9,490,075.95USD	12.0710	USD138,321,527	11,599,775.82USD	11.9245	USD143,190,167	12,256,074.25USD	11.6832
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD28,677,594	3,067,476.32USD	9.3489	USD32,909,769	3,369,934.51	USD9.7657	USD27,819,328	2,907,477.67USD	9.5682
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP47,180,764	3,940,919.17GBP	11.9720	GBP48,395,666	4,101,656.58GBP	11.7990	GBP59,567,195	5,167,040.71GBP	11.5283
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD193,917,007	15,292,259.73USD	12.6807	USD124,533,460	9,973,048.74USD	12.4870	USD137,195,219	11,249,013.56USD	12.1962
Institutionelle Anteile (abgesichert) CHF Anteile – Thesaurierung	SFr2,954,306	276,743.85	SFr10.6752	SFr2,462,549	233,016.85	SFr10.5681	SFr2,235,273	215,786.85	SFr10.3587

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star MBS Total Return, Fortsetzung									
Institutionelle Anteile (abgesichert) EUR – Thesaurierung	EUR132,569,585	11,861,564.13	EUR11.1764	EUR133,443,164	12,071,388.44	EUR11.0545	EUR79,315,089	7,323,172.93	EUR10.8307
Institutionelle Anteile (abgesichert) JPY – Thesaurierung	-	-	-	-	-	-	YEN445,697,370	446,102.67	YEN999.090
Institutionelle Anteile (abgesichert) SEK – Thesaurierung	SEK237,088,848	2,229,141.81	SEK106.3588	SEK211,965,168	2,018,578.33	SEK105.0071	SEK276,025,359	2,687,322.38	SEK102.71
Institutionelle Anteile (abgesichert) EUR Anteile – Ertragsausschüttung	EUR30,591,504	3,515,772.88	EUR8.7012	EUR24,445,104	2,659,389.05	EUR9.1920	EUR22,900,713	2,543,261.51	EUR9.0044
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP452,387	49,299.75	GBP9.1762	GBP232,148	24,128.73	GBP9.6212	GBP408,178	43,403.02	GBP9.4043
Institutionelle USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD71,888,641	7,210,397.51	USD9.9701	USD53,830,414	5,156,099.79	USD10.4401	USD14,874,316	1,458,697.92	USD10.1969
Vertriebsstellen Anteile									
A EUR Anteile	EUR82,003	8,088.53	EUR10.1381	EUR81,417	8,088.53	EUR10.0657	EUR274,364	27,727.20	EUR9.8951
C EUR Anteile	EUR576,786	58,631.27	EUR9.8375	EUR827,167	84,493.66	EUR9.7896	EUR1,032,145	106,993.61	EUR9.6467
U EUR Anteile	EUR3,309,920	298,087.34	EUR11.1038	EUR3,276,558	298,087.34	EUR10.9919	EUR3,211,977	298,087.34	EUR10.7752
W GBP Anteile	GBP31,261,232	2,698,897.32	GBP11.5829	GBP30,174,970	2,702,654.88	GBP11.1649	GBP31,015,762	2,821,743.90	GBP10.9917
A USD Anteile	USD3,162,968	287,002.25	USD11.0207	USD2,459,895	225,643.19	USD10.9017	USD1,938,080	181,206.62	USD10.6954
II CQ USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD5,154,250	609,133.64	USD8.4616	USD5,583,511	647,054.29	USD8.6291	USD7,245,638	820,339.51	USD8.8324
Z USD Anteile	USD181,293,681	15,043,148.42	USD12.0515	USD187,201,585	15,768,337.67	USD11.8719	USD175,715,113	15,163,352.49	USD11.5881
Z II USD Anteile	USD1,302,043	117,476.05	USD11.0834	USD1,276,194	117,476.05	USD10.8634	USD1,354,351	128,359.14	USD10.5512
R Anteile									
R USD Anteile – Thesaurierung	USD5,457,157	497,088.22	USD10.9782	USD4,715,372	436,182.42	USD10.8105	USD1,441,308	136,502.07	USD10.5588
(abgesichert) R EUR Anteile – Thesaurierung	EUR47,545,556	4,616,802.17	EUR10.2983	EUR29,162,191	2,863,192.75	EUR10.1852	EUR20,211,549	2,025,509.79	EUR9.9785
GAM Systematic Alternative Risk Premia									
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR Anteile	EUR9,997,246	920,031.46	EUR10.8662	EUR7,849,614	699,590.36	EUR11.2203	EUR27,238,495	2,523,162.68	EUR10.7953
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	GBP51,736	4,440.55	GBP11.6508	GBP139,592	11,642.87	GBP11.9894	GBP132,285	11,511.51	GBP11.4915
Institutionelle Anteile – Thesaurierung JPY Anteile	-	-	-	-	-	-	YEN774,608,550	711,768.37	YEN1,088.28
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD Anteile	USD1,644,880	137,020.65	USD12.0046	USD2,819,538	228,503.23	USD12.3391	USD2,209,221	186,961.77	USD11.8164
Institutionelle (abgesichert) CHF Anteile – Thesaurierung	SFr1,145,257	120,331.12	SFr9.5175	SFr2,261,824	230,018.28	SFr9.8332	SFr8,556,270	903,104.20	SFr9.4742
Vertriebsstellen Anteile									
Z CHF Anteile	SFr10,185	1,080.44	SFr9.4269	SFr8,226	845.00	SFr9.7350	SFr19,745	2,106.01	SFr9.3756
C EUR Anteile	EUR3,629,140	402,121.25	EUR9.0249	EUR3,318,339	353,585.36	EUR9.3848	EUR272,562	29,982.99	EUR9.0905

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star Tactical Opportunities									
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung CHF	SFr153,042	16,758.57	SFr9.1321	SFr153,734	16,758.57	SFr9.1734	SFr154,231	16,758.57	SFr9.2030
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR237,151	26,921.17	EUR8.8090	EUR238,014	26,921.17	EUR8.8411	EUR7,549,350	851,801.05	EUR8.8628
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP993,264	104,690.65	GBP9.4876	GBP939,222	99,018.71	GBP9.4853	GBP2,929,001	309,194.41	GBP9.4730
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD660,759	65,716.08	USD10.0547	USD711,917	70,891.50	USD10.0423	USD2,473,611	246,861.73	USD10.0202
Vertriebsstellen Anteile									
X EUR Anteile – Thesaurierung	EUR16,443,491	1,654.61	EUR9,937.9860	EUR15,260,387	1,529.61	EUR9,976.6519	EUR15,295,856	1,529.61	EUR9,999.8408
Z EUR Anteile – Thesaurierung	EUR7,352,060	737,158.44	EUR9.9735	EUR7,352,671	737,158.44	EUR9.9743	-	-	-
Z GBP Anteile – Thesaurierung	GBP2,278,494	227,529.31	GBP10.0140	GBP2,226,199	223,146.51	GBP9.9764	-	-	-
Z USD Anteile – Thesaurierung	USD8,690,191	866,846.13	USD10.0250	USD8,459,747	847,888.03	USD9.9774	-	-	-
Nicht-britische RFS Anteile									
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP138,716	14,090.42	GBP9.8447	GBP238,458	24,221.82	GBP9.8447	GBP562,212	57,165.55	GBP9.8348
USD Anteile – Thesaurierung	USD943,527	90,066.57	USD10.4758	USD952,385	91,001.45	USD10.4655	USD9,022,484	863,791.41	USD10.4452
GAM Star Disruptive Growth									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR19,687,200	409,632.83	EUR48.0606	EUR20,185,938	436,486.68	EUR46.2464	EUR12,783,919	325,283.94	EUR39.3008
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP4,317,689	66,913.34	GBP64.5265	GBP4,533,258	71,408.00	GBP63.4839	GBP3,716,106	66,014.63	GBP56.2921
USD Anteile – Thesaurierung	USD44,665,343	819,017.09	USD54.5353	USD51,477,355	940,677.53	USD54.7237	USD44,898,215	934,303.08	USD48.0553
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD49,461	907.60	USD54.4968	USD40,883	747.60	USD54.6851	USD55,104	1,147.60	USD48.0166
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR	EUR16,065,325	277,662.90	EUR57.8591	EUR16,394,365	295,730.73	EUR55.4368	EUR6,205,695	132,192.97	EUR46.9442
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP	GBP163,231,660	2,325,197.58	GBP70.2012	GBP144,758,717	2,104,926.13	GBP68.7714	GBP105,059,155	1,729,907.00	GBP60.7311
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD	USD92,893,394	1,599,338.07	USD58.0824	USD77,106,901	1,328,657.34	USD58.0337	USD60,383,031	1,189,595.42	USD50.7593
Institutionelle Anteile (abgesichert) GBP – Thesaurierung	GBP60,729	2,667.98	GBP22.7621	GBP60,874	2,667.98	GBP22.8164	GBP44,202	2,211.12	GBP19.9909
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP35,440,804	504,376.25	GBP70.2666	GBP20,274,263	294,531.65	GBP68.8356	GBP14,073,374	231,583.10	GBP60.7703
Vertriebsstellen Anteile									
M USD Anteile – Thesaurierung	USD25,347,399	1,664,023.14	USD15.2326	USD24,928,453	1,635,414.04	USD15.2429	USD2,557,525	192,721.44	USD13.2705
N USD Anteile – Thesaurierung	USD159,199,088	9,875,000.00	USD16.1214	USD177,822,166	11,045,000.00	USD16.0997	USD97,921,368	7,000,000.00	USD13.9887
Z GBP II Anteile – Thesaurierung	GBP62,688	2,488.48	GBP25.1913	GBP61,211	2,488.48	GBP24.5978	GBP109,626	5,088.32	GBP21.5445
Z GBP Anteile	GBP80,021,880	1,704,533.46	GBP46.9465	GBP75,588,461	1,643,570.41	GBP45.9904	GBP68,763,649	1,692,314.57	GBP40.6329
A USD Anteile	USD12,431,944	271,172.78	USD45.8451	USD12,181,267	264,657.12	USD46.0266	USD5,194,512	128,593.32	USD40.3948
C USD Anteile	USD59,849,215	1,355,087.81	USD44.1663	USD37,803,920	850,636.89	USD44.4419	USD3,291,533	84,317.20	USD39.0375
Z USD Anteile	USD23,187,227	467,589.03	USD49.5889	USD42,639,280	860,577.10	USD49.5473	USD38,075,405	878,068.34	USD43.3626
R Hedged Anteile									
Hedged R EUR Anteile – Thesaurierung	EUR276,354	14,200.03	EUR19.4615	EUR333,145	17,034.53	EUR19.5570	EUR297,863	17,326.76	EUR17.1909

* Fonds wurde am 12. Mai 2021 geschlossen.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Star US All Cap Equity									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR1,284,257	21,767.72	EUR58.9982	EUR2,617,102	47,522.16	EUR55.0712	EUR2,965,334	60,692.17	EUR48.8586
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP289,831	7,926.33	GBP36.5655	GBP294,779	8,447.33	GBP34.8961	GBP440,441	13,644.85	GBP32.2789
USD Anteile – Thesaurierung	USD32,222,011	1,202,286.92	USD26.8006	USD33,756,879	1,294,014.18	USD26.0869	USD31,846,487	1,333,678.04	USD23.8786
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD1,002,198	37,395.36	USD26.8000	USD975,510	37,395.36	USD26.0863	USD892,933	37,395.36	USD23.8781
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR Anteile	EUR57,015	1,157.14	EUR49.2726	EUR53,861	1,174.06	EUR45.8758	EUR39,463	972.01	EUR40.5991
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	GBP1,107,960	46,169.31	GBP23.9977	GBP1,103,432	48,301.83	GBP22.8445	GBP1,241,375	58,888.04	GBP21.0802
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD Anteile	USD7,786,135	216,377.83	USD35.9839	USD8,647,063	247,500.72	USD34.9375	USD9,631,732	301,926.24	USD31.9009
Institutionelle USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD1,044,149	29,016.79	USD35.9842	USD1,013,784	29,016.79	USD34.9378	USD925,672	29,016.79	USD31.9012
Vertriebsstellen Anteile									
C EUR Anteile	EUR18,871	500.62	EUR37.6949	EUR18,542	500.62	EUR37.0374	EUR163,306	4,768.94	EUR34.2436
A USD Anteile	USD11,241,517	260,938.53	USD43.0810	USD11,661,491	277,742.50	USD41.9867	USD11,341,803	294,743.94	USD38.4801
C USD Anteile	USD2,870,344	75,118.30	USD38.2109	USD3,577,680	95,852.35	USD37.3249	USD3,497,138	102,004.80	USD34.2840
GAM Star Worldwide Equity									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR1,212,865	51,199.15	EUR23.6891	EUR1,165,966	51,199.15	EUR22.7731	EUR1,051,143	51,199.15	EUR20.5304
GBP Anteile – Thesaurierung	GBP2,467,689	975,964.62	GBP2.5284	GBP2,429,239	977,464.62	GBP2.4852	GBP2,294,583	982,139.02	GBP2.3363
USD Anteile – Thesaurierung	USD4,040,804	872.99	USD4,628.6943	USD33,302,065	7,176.75	USD4,640.2709	USD30,855,028	7,148.81	USD4,316.1068
GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP16,987	7,407.76	GBP2.2931	GBP16,441	7,294.27	GBP2.2539	GBP15,208	7,177.26	GBP2.1188
USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD17,265,128	4,450.19	USD3,879.6384	USD17,900,891	4,602.55	USD3,889.3419	USD17,428,919	4,817.76	USD3,617.6396
Gewöhnliche (abgesichert) Anteile									
(abgesichert) EUR Anteile – Thesaurierung	EUR342,522	29,334.51	EUR11.6764	EUR365,994	31,079.89	EUR11.7758	EUR346,190	31,401.50	EUR11.0246
(abgesichert) C EUR Anteile – Thesaurierung	EUR127,545	11,073.95	EUR11.5176	EUR141,327	12,124.34	EUR11.6564	EUR191,855	17,518.94	EUR10.9512
(abgesichert) GBP Anteile – Thesaurierung	GBP28,413	2,430.66	GBP11.6893	GBP68,549	5,827.44	GBP11.7631	GBP63,940	5,827.44	GBP10.9722
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD Anteile	USD4,015,108	278,761.87	USD14.4033	USD4,962,399	344,538.37	USD14.4030	USD3,909,136	292,518.55	USD13.3637
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	GBP1,649,550	123,753.94	GBP13.3292	GBP1,666,219	127,453.55	GBP13.0731	GBP1,626,191	132,659.70	GBP12.2583
Institutionelle USD Anteile – Ertragsausschüttung	USD113,863	7,985.03	USD14.2594	USD113,901	7,985.03	USD14.2643	USD105,681	7,985.03	USD13.2349
Vertriebsstellen Anteile									
C EUR Anteile	EUR308,950	15,933.86	EUR19.3895	EUR298,054	15,933.86	EUR18.7056	EUR301,990	17,845.94	EUR16.9220
ZII GBP Anteile	GBP105,255	7,720.43	GBP13.6333	GBP430,084	32,313.63	GBP13.3096	GBP460,046	37,016.41	GBP12.4281
A USD Anteile	USD375,461	19,986.52	USD18.7857	USD249,630	13,238.42	USD18.8564	USD229,168	13,049.90	USD17.5609

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

11. NIW je ausgegebener rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile, Fortsetzung

	NIW 31. Dezember 2021	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2021	NIW je Anteil 31. Dezember 2021	NIW 30. Juni 2021	Umlaufende Anteile 30. Juni 2021	NIW je Anteil 30. Juni 2021	NIW 31. Dezember 2020	Umlaufende Anteile 31. Dezember 2020	NIW je Anteil 31. Dezember 2020
GAM Sustainable Climate Bond*									
Gewöhnliche Anteile									
EUR Anteile – Thesaurierung	EUR9,876	991.23	EUR9.9635			- -		--	
Vertriebsstellen Anteile									
W EUR Anteile – Thesaurierung	EUR20,130	2,056.00	EUR9.7907			- -		--	
Z EUR Anteile – Thesaurierung	EUR193,642	19,647.50	EUR9.8558			- -		--	
Hedged W CHF Anteile – Thesaurierung	CHF1,071,317	109,600.00	CHF9.7747			- -		--	
Hedged Z CHF Anteile – Thesaurierung	CHF4,620,291	469,396.29	CHF9.8430			- -		--	
Hedged Z GBP Anteile – Thesaurierung	GBP775,360	78,544.96	GBP9.8715			- -		--	
Hedged Z USD Anteile – Thesaurierung	USD1,075,390	108,869.28	USD9.8778			- -		--	
Institutionelle Anteile									
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR Anteile	EUR30,015	3,067.00	EUR9.7863			- -		--	
Institutionelle Anteile (abgesichert)									
Institutionelle Anteile (abgesichert) CHF Anteile – Thesaurierung	CHF977,161	100,000.00	CHF9.7716			- -		--	
Institutionelle Anteile (abgesichert) GBP Anteile – Thesaurierung	GBP827,470	84,367.46	GBP9.8079			- -		--	
Institutionelle Anteile (abgesichert) USD Anteile – Thesaurierung	USD1,074,670	109,500.00	USD9.8143			- -		--	

* Fonds wurde am 3. August 2021 lanciert.

12. Dividendenausschüttung

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

Zum 31. Dezember 2021

	Dividende pro Anteil 31. Juli 2021	Dividende pro Anteil 31. August 2021	Dividende pro Anteil 30. September 2021	Dividende pro Anteil 31. Oktober 2021	Dividende pro Anteil 30. November 2021	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star Cat Bond						
CHF Anteile – Thesaurierung	-	-	-	-	-	SFr0.2908
EUR Anteile – Thesaurierung	-	-	-	-	-	EUR0.3123
EUR Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	-	-	-	EUR0.2218
GBP Anteile – Thesaurierung	-	-	-	-	-	GBP0.3263
USD Anteile – Thesaurierung	-	-	-	-	-	USD0.3390
USD Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	-	-	-	USD0.2633
Institutionelle EUR Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	-	-	-	EUR0.2304
Institutionelle Anteile – Thesaurierung EUR Anteile	-	-	-	-	-	EUR0.3590
Institutionelle GBP Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	-	-	-	GBP0.2337
Institutionelle Anteile – Thesaurierung GBP Anteile	-	-	-	-	-	GBP0.3733
Institutionelle Anteile – Thesaurierung (abgesichert) JPY Anteile	-	-	-	-	-	YEN26.7201
Institutionelle USD Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	-	-	-	USD0.2579
Institutionelle Anteile – Thesaurierung USD Anteile	-	-	-	-	-	USD0.3869
Institutionelle Anteile – Thesaurierung CHF Anteile	-	-	-	-	-	SFr0.2709
Gewöhnliche USD Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung	-	-	USD0.1111	-	-	USD0.1044
A EUR Anteile – Thesaurierung	-	-	-	-	-	EUR0.2374
M EUR Anteile – Thesaurierung	-	-	-	-	-	EUR0.2814
R EUR Anteile – Thesaurierung	-	-	-	-	-	EUR0.2661
GAM Star Global Cautious						
CQ GBP II Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	GBP0.1078	-	-	GBP0.1069
CQ USD II Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	USD0.1136	-	-	USD0.1128
TQ GBP II Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	GBP0.1141	-	-	GBP0.1134
Institutionelle Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung GBP	-	-	GBP0.1068	-	-	GBP0.0000
GAM Star Credit Opportunities (EUR)						
M EUR Anteile	EUR0.0144	EUR0.0152	EUR0.0177	EUR0.0215	EUR0.0246	EUR0.0266
SO EUR Anteile	-	-	-	-	-	EUR0.1198
SI EUR Anteile	-	-	-	-	-	EUR0.1295
AQ EUR Anteile*	-	-	EUR0.0713	-	-	EUR0.0943
EUR II Anteile* – Ertragsausschüttung	EUR0.0214	EUR0.0227	EUR0.0242	EUR0.0272	EUR0.0307	EUR0.0323
Z EUR Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung	-	-	EUR0.0474	-	-	EUR0.0704
GAM Star Credit Opportunities (GBP)						
SI GBP Anteile	-	-	-	-	-	GBP0.2020
Z GBP Anteile – monatliche Ertragsausschüttung	GBP0.0207	GBP0.0279	GBP0.0375	GBP0.0254	GBP0.0338	GBP0.0348
Institutionelle GBP Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung	-	-	GBP0.0900	-	-	GBP0.0990
Z GBP Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung	-	-	GBP0.0864	-	-	GBP0.0945
QZ II GBP Anteile	-	-	GBP0.1125	-	-	GBP0.1216
GAM Star Credit Opportunities (USD)						
SO USD Anteile	-	-	-	-	-	USD0.1638
MO USD Anteile	USD0.0200	USD0.0217	USD0.0235	USD0.0254	USD0.0283	USD0.0276
MCO II AUD Anteile*	AUD0.0271	AUD0.0289	AUD0.0301	AUD0.0305	AUD0.0351	AUD0.0330
SI USD Anteile	-	-	-	-	-	USD0.1694
II AQ USD Anteile* – Ertragsausschüttung	-	-	USD0.0923	-	-	USD0.1052
MO II SGD Anteile*	SGD0.0339	SGD0.0362	SGD0.0370	SGD0.0378	SGD0.0419	SGD0.0398
II PMCO USD Anteile* – Ertragsausschüttung	USD0.0301	USD0.0324	USD0.0332	USD0.0342	USD0.0379	USD0.0369
MCZ SGD Anteile*	SGD0.0255	SGD0.0272	SGD0.0284	SGD0.0293	SGD0.0325	SGD0.0309
USD Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung	-	-	USD0.0748	-	-	USD0.0891
Institutionelle SGD Anteile* – monatliche Ertragsausschüttung	SGD0.0312	SGD0.0333	SGD0.0342	SGD0.0349	SGD0.0387	SGD0.0367
Institutionelle USD Anteile – monatliche Ertragsausschüttung	USD0.0227	USD0.0246	USD0.0261	USD0.0277	USD0.0310	USD0.0300
GAM Star Emerging Market Rates						
QZ AUD Anteile – Ertragsausschüttung	-	-	AUD0.0570	-	-	AUD0.0600

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

12. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2021

	Dividende pro Anteil 31. Juli 2021	Dividende pro Anteil 31. August 2021	Dividende pro Anteil 30. September 2021	Dividende pro Anteil 31. Oktober 2021	Dividende pro Anteil 30. November 2021	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2021
GAM Star MBS Total Return						
USD-Klasse CQ II – Ertragsausschüttung*	-	-	USD0.1120	-	-	USD0.1162

* Ausschüttungen aus Erträgen und Kapital.

Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Cat Bond belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2021 auf USD 60,923,023

Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Cautious belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2021 auf GBP34,104

Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Credit Opportunities (EUR) belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2021 auf EUR2,245,755

Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Credit Opportunities (GBP) belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2021 auf GBP4,433,538

Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Credit Opportunities (USD) belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2021 auf USD5,331,786

Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star Emerging Market Rates belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2021 auf USD4,023

Der ausschüttungsfähige Nettoertrag des GAM Star MBS Total Return belief sich in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2021 auf USD81,563

Ertragsausschüttung Summe Ausschüttungen vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021:

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

AQ EUR Anteile: USD386,108

EUR II Anteile – Ertragsausschüttung: USD337,110

GAM Star Credit Opportunities (USD)

MCO II AUD Anteile: USD312,907

II AQ USD Anteile – Ertragsausschüttung: USD167,812

MO II SGD Anteile: USD461,083

II PMCO USD Anteile – Ertragsausschüttung: USD16,242

MCZ SGD Anteile: USD30,235

Monthly Institutional SGD Anteile: USD140,449

GAM Star MBS Total Return

II CQ USD Anteile – Ertragsausschüttung: USD57,441

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 2021 sowie die in der Berichtsperiode zum 31. Dezember 2021 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	% Nettoinventarwert
GAM Star Alpha Technology	USD	0.04	0.03
GAM Star Asian Equity	USD	3.84	1.48
GAM Star China Equity	USD	2.55	1.94
GAM Star Japan Leaders	YEN	3.20	3.11

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 2021 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 2021 aufgeschlüsselt:

GAM Star Alpha Technology

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere USD	Erhaltene unbare Sicherheiten USD
HSBC	Vereinigtes Königreich	22,807	23,983
		<u>22,807</u>	<u>23,983</u>

GAM Star Asian Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere USD	Erhaltene unbare Sicherheiten USD
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten	289,557	305,543
UBS AG	Vereinigtes Königreich	238,556	251,064
		<u>528,113</u>	<u>556,607</u>

GAM Star China Equity

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere USD	Erhaltene unbare Sicherheiten USD
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten	1,650,504	1,741,628
UBS AG	Vereinigtes Königreich	1,611,981	1,696,135
		<u>3,262,485</u>	<u>3,437,763</u>

GAM Star Japan Leaders

Kontrahent	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere JPY	Erhaltene unbare Sicherheiten JPY
Barclays Bank	Vereinigtes Königreich	322,286,803	338,308,432
HSBC	Vereinigtes Königreich	1,505,113,518	1,585,261,363
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten	2,568,274	2,701,663
		<u>1,829,968,595</u>	<u>1,926,271,458</u>

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 2021 aufgeschlüsselt.

Fonds	Art der Sicherheit	Währung	Laufzeitband			Summe
			Unter 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	
GAM Star Alpha Technology	Staatsverschuldungen	USD	4,405	9,617	9,961	23,983
GAM Star Asian Equity	Staatsverschuldungen	USD	35,581	65,032	455,994	556,607
GAM Star China Equity	Staatsverschuldungen	USD	211,474	450,838	2,775,451	3,437,763
GAM Star Japan Leaders	Staatsverschuldungen	YEN	196,666,967	661,995,210	1,067,609,281	1,926,271,458

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 2021 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 2021 aufgeschlüsselt.

Fonds	Emittent der Sicherheit	Summe	% Nettoinventarwert
GAM Star Alpha Technology	US Government	23,983	0.03
GAM Star Asian Equity	US Government	556,607	1.56
GAM Star China Equity	US Government	3,437,763	2.05
GAM Star Japan Leaders	US Government	1,926,271,458	3.28

* Keine weiteren Emittenten von unbaren Sicherheiten zum 31. Dezember 2021.

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

14. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung

Total-Return-Swaps

In der nachstehenden Tabelle ist der Betrag der Total-Return-Swaps ausgedrückt als Anteil am Nettoinventarwert der Fonds zum 31. Dezember 2021 aufgeführt.

Fonds	Betrag in USD	% Nettoinventarwert
GAM Systematic Alternative Risk Premia	151,656	0.82
	151,656	0.82

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	Betrag in USD	Erhaltene Sicherheiten USD
Citi Group Global Markets Limited	Vereinigtes Königreich	84,723	406,165
JP Morgan Securities Plc	Vereinigte Staaten	65,516	1,100,000
Macquarie Bank	Vereinigtes Königreich	1,417	1,420,000
		151,656	2,926,165

* Per 31. Dezember 2021 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.

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 2021 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 USD	Nettorendite USD
GAM Systematic Alternative Risk Premia	345,074	345,074
	345,074	345,074

221

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

15. Änderungen des Prospekts

Am 28. Juli 2021 wurde ein neuer Prospekt für GAM Star Fund p.l.c. herausgegeben.

Zusammenfassung der wesentlichen Änderungen des Prospekts vom 28. Juli 2021

- Neuausrichtung des GAM Star Emerging Equity zu "GAM Sustainable Emerging Equity".
- Einführung eines Fonds "GAM Sustainable Climate Bond". Dieser Fonds wurde am 3. August 2021 aufgelegt.
- Aufnahme neuer Anlagebeschränkungen für deutsche Steuerzwecke und neuer Angaben zur Besteuerung deutscher Aktionäre, im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes, für die folgenden Fonds:
 - GAM Star Asian Equity
 - GAM Star China Equity
 - GAM Star Capital Appreciation US Equity
 - GAM Star Continental European Equity
 - GAM Star Emerging Equity
 - GAM Star Japan Leaders
 - GAM Star US All Cap Equity
 - GAM Star Worldwide Equity

Anmerkungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

15. Änderungen des Prospekts, Fortsetzung

- Klarstellung, dass auf GBP lautende Anteilklassen bei den folgenden Fonds keine Zeichnungsgebühr erhoben werden:
 - GAM Star Global Balanced
 - GAM Star Global Cautious
 - GAM Star Global Defensive
 - GAM Star Global Dynamic Growth
 - GAM Star Global Growth
- Abschaffung der Performance-Fee für den GAM Star Alpha Spectrum.

Zusammenfassung der wesentlichen Änderungen des Prospekts vom 1. Dezember 2021

- Aufhebung der folgenden widerrufenen Subfonds der Gesellschaft:
 - GAM Star Asia Pacific Equity
 - GAM Star Discretionary Fx
 - GAM Star Dynamic Global Bond
 - GAM Star Global Quality
 - GAM Systematic Global Equity Market Neutral
 - GAM Star Target Return
 - GAM Star Target Return Plus
- Umstellung der LIBOR-Benchmark auf den risikofreien Zinssatz für bestimmte Subfonds
- Aktualisierung der Kriterien für einen nachhaltigen Ausschluss in der vorvertraglichen Offenlegung
- Upgrade von Artikel 6 auf Artikel 8 der SFDR mit der Aufnahme von ESG-Faktoren für die folgenden Subfonds:
 - GAM Star Global Rates
 - GAM Star Continental European Equity
 - GAM Star European Equity
 - GAM Star Japan Leaders
 - GAM Star Disruptive Growth

16. Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Seit Beginn 2020 hat die Volatilität an den globalen Finanzmärkten aufgrund der COVID-19-Pandemie deutlich zugenommen. Die Anlageverwalter verfolgen die Situation aktiv. Wir weisen darauf hin, dass COVID-19 derzeit negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Konjunktur bestimmter Länder hat und wohl auch in Zukunft haben wird. Dies kann die Performance der Gesellschaft beeinträchtigen.

Am 27. Juli 2021 trat Amy Carrol als Company Secretary von GAM Star Fund p.l.c. zurück und Tudor Trust Limited wurde am selben Tag ernannt. Trust Limited ist eine private Gesellschaft mit beschränkter Haftung und befindet sich vollständig im Besitz der Partner von Dillon Eustace.

Am 28. Juli 2021 und am 1. Dezember 2021 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben. Einzelheiten hierzu finden Sie in Anmerkung 15.

Am 3. August 2021 wurde der GAM Sustainable Climate Bond aufgelegt.

Während des Berichtszeitraums fanden keine weiteren wesentlichen Ereignisse statt, 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 23. Februar 2022 genehmigt.

Anschriften

Gebührenfreie Anrufe: 0800 919 927 (nur Vereinigtes Königreich)

Tel.: +353 (0) 1 6093927

Fax: +353 (0) 1 6117941

E-Mail: info@gam.com

Anfragen

Client Services
GAM Fund Management Limited
George's Court
54–62 Townsend Street
Dublin 2,
DO2 R156
Irland

Informations- und Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

GAM (Deutschland) GmbH
Bockenheimer Landstr. 51-53
60325 Frankfurt am Main
Deutschland
Tel.: +49 (0) 69 50 50 500

Vertreter in der Schweiz

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
CH-8037 Zürich
Schweiz
Tel.: +41 (0) 58 426 30 30

* GAM (Deutschland) GmbH änderte ihren Namen in GAM (Luxembourg) S.A. – Zweigniederlassung Deutschland mit Wirkung zum 30. Juni 2021

Handel

Dealing Department
GAM Fund Management Limited
George's Court
54–62 Townsend Street
Dublin 2, DO2 R156
Irland

Gebührenfreie Anrufe: 0800 919 928 (nur Vereinigtes Königreich)

Tel.: +353 (0) 1 6093974

Fax: +353 (0) 1 8290778

E-Mail: Dealing-Dub@gam.com

Zahl- und Vertriebsstelle in der Republik Österreich

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

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,
München
Zurich Branch
Beethovenstrasse 19
CH-8002 Zürich
Schweiz

Angaben zu allen anderen Zahlstellen sind im Prospekt enthalten.

Andere GAM-Kontaktstellen

223

London

GAM London Limited
(durch die FCA reguliert)
8 Finsbury Circus
London, EC2M 7GB,
Vereinigtes Königreich
Tel.: +44 (0) 20 7493 9990
Fax: +44 (0) 20 7493 0715/7491 2644

New York

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

Tokio

GAM Japan Limited
2F Kokusai Building
1–1 Marunouchi 3–chome
Chiyoda-ku, Tokio 100–0005,
Japan
Tel.: +81 (0) 3 5219 8800
Fax: +81 (0) 3 5219 8808

GAM Star Fund p.l.c.

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

Dieser Jahresabschluss wird von der Gesellschaft herausgegeben und den Anteilshabern 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 2021

Gesamtaufwandsquoten* für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2021:

	Währung der Anteilsklasse	TER		Summe TER	Performancegebühr	Summe TER einschl. Performancegebühr
		TER %	der zugrunde liegenden Fonds %			
GAM Star Alpha Spectrum						
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	0.79	0.33	1.12	0.71	1.83
GAM Star Alpha Technology						
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.25	0.00	2.25	1.48	3.72
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.98	0.00	0.98	2.13	3.11
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.59	0.00	1.59	1.15	2.74
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.55	0.00	1.55	1.45	3.00
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.57	0.00	1.57	1.44	3.01
R Anteile – Thesaurierung	EUR	1.14	0.00	1.14	1.84	2.98
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.87	0.00	0.87	0.97	1.84
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.87	0.00	0.87	1.17	2.04
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.85	0.00	0.85	1.29	2.13
Z II Anteile – Thesaurierung	GBP	0.20	0.00	0.20	0.00	0.20
GAM Star Asian Equity						
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.31	0.00	0.31	0.00	0.31
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.18	0.00	1.18	0.00	1.18
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	CHF	1.68	0.00	1.68	0.00	1.68
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.68	0.00	1.68	0.00	1.68
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.68	0.00	1.68	0.00	1.68
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.68	0.00	1.68	0.00	1.68
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.69	0.00	1.69	0.00	1.69
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.68	0.00	1.68	0.00	1.68
C Anteile - Thesaurierung	EUR	2.37	0.00	2.37	0.00	2.37
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	1.18	0.00	1.18	0.00	1.18
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.68	0.00	1.68	0.00	1.68
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.18	0.00	1.18	0.00	1.18
Z II Anteile - Thesaurierung	USD	0.33	0.00	0.33	0.00	0.33
GAM Star Capital Appreciation US Equity						
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.27	0.00	1.27	0.00	1.27
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.27	0.00	1.27	0.00	1.27
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.27	0.00	1.27	0.00	1.27
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.77	0.00	1.77	0.00	1.77
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.77	0.00	1.77	0.00	1.77
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.77	0.00	1.77	0.00	1.77
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.77	0.00	1.77	0.00	1.77
Non-UK RFS Anteile	USD	1.77	0.00	1.77	0.00	1.77
C Anteile – Thesaurierung	USD	2.97	0.00	2.97	0.00	2.97
GAM Star Cat Bond						
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.83	0.00	1.83	0.27	2.11
Gewöhnliche Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	JPY	1.57	0.00	1.57	0.10	1.68
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.09	0.00	1.09	0.38	1.47
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.10	0.00	1.10	0.55	1.65
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.10	0.00	1.10	0.50	1.60
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	CHF	1.09	0.00	1.09	0.36	1.45
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	1.09	0.00	1.09	0.38	1.47
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.09	0.00	1.09	0.47	1.56
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.09	0.00	1.09	0.47	1.57
M Anteile – Thesaurierung	EUR	1.39	0.00	1.39	0.00	1.39
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	CHF	1.58	0.00	1.58	0.30	1.88
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.59	0.00	1.59	0.33	1.92
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.61	0.00	1.61	0.50	2.11
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.58	0.00	1.58	0.41	1.99
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.59	0.00	1.59	0.32	1.91
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.60	0.00	1.60	0.45	2.05
QO Anteile	USD	1.59	0.00	1.59	0.41	2.00
Institutionelle Anteile (abgesichert)	JPY	1.09	0.00	1.09	0.40	1.49
R Anteile – Thesaurierung	USD	1.11	0.00	1.11	0.41	1.52

Ergänzende Informationen für Anteilssinhaber in der Schweiz

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31 Dezember 2021:

	Währung der Anteilsklasse	TER		TER der zugrunde liegenden Fonds		Summe TER	Performancegebühr	Summe TER einschl. Performancegebühr
		TER	%	TER	%	Summe TER	Performancegebühr	Summe TER
			%		%		%	
GAM Star China Equity								
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.94		0.00		1.94	0.00	1.94
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.38		0.00		2.38	0.00	2.38
C Anteile – Thesaurierung	USD	2.39		0.00		2.39	0.00	2.39
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.15		0.00		1.15	0.00	1.15
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.18		0.00		1.18	0.00	1.18
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.19		0.00		1.19	0.00	1.19
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	1.17		0.00		1.17	0.00	1.17
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.18		0.00		1.18	0.00	1.18
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.22		0.00		1.22	0.00	1.22
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.69		0.00		1.69	0.00	1.69
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.67		0.00		1.67	0.00	1.67
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.68		0.00		1.68	0.00	1.68
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.69		0.00		1.69	0.00	1.69
Z Anteile – Thesaurierung	USD	1.18		0.00		1.18	0.00	1.18
GAM Star Composite Global Equity								
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.21		0.22		0.43	0.00	0.43
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.21		0.22		0.43	0.00	0.43
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.84		0.22		1.06	0.00	1.06
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.84		0.22		1.06	0.00	1.06
Nicht-britische RFS-Anteile – Thesaurierung	GBP	1.15		0.22		1.37	0.00	1.37
Nicht-britische RFS-Anteile – Thesaurierung	USD	1.15		0.22		1.37	0.00	1.37
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	CHF	1.15		0.22		1.37	0.00	1.37
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.15		0.22		1.37	0.00	1.37
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.15		0.22		1.37	0.00	1.37
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.15		0.22		1.37	0.00	1.37
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.15		0.22		1.37	0.00	1.37
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.83		0.22		1.05	0.00	1.05
GAM Star Continental European Equity								
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.18		0.00		2.18	0.00	2.18
C Anteile – Thesaurierung	USD	2.18		0.00		2.18	0.00	2.18
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	USD	0.98		0.00		0.98	0.00	0.98
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	0.95		0.00		0.95	0.00	0.95
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	0.97		0.00		0.97	0.00	0.97
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.98		0.00		0.98	0.00	0.98
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.97		0.00		0.97	0.00	0.97
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.97		0.00		0.97	0.00	0.97
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	CHF	1.47		0.00		1.47	0.00	1.47
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.47		0.00		1.47	0.00	1.47
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.47		0.00		1.47	0.00	1.47
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.48		0.00		1.48	0.00	1.48
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.47		0.00		1.47	0.00	1.47
R Anteile – Thesaurierung	EUR	0.99		0.00		0.99	0.00	0.99
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.87		0.00		0.87	0.00	0.87
Z Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	0.87		0.00		0.87	0.00	0.87
Z Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	0.08		0.00		0.08	0.00	0.08
Z II Anteile – Thesaurierung	GBP	0.88		0.00		0.88	0.00	0.88
GAM Star Credit Opportunities EUR								
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.84		0.00		1.84	0.00	1.84
AQ II Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.84		0.00		1.84	0.00	1.84
C Anteile - Thesaurierung	EUR	2.29		0.00		2.29	0.00	2.29
Z Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung	EUR	0.94		0.00		0.94	0.00	0.94
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.12		0.00		1.12	0.00	1.12
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	CHF	1.14		0.00		1.14	0.00	1.14
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	1.14		0.00		1.14	0.00	1.14
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	CHF	1.14		0.00		1.14	0.00	1.14
MCO II Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.53		0.00		1.53	0.00	1.53
Institutionelle Anteile – monatliche Ertragsausschüttung	EUR	1.14		0.00		1.14	0.00	1.14
Nicht-britische RFS-Anteile - Thesaurierung	CHF	1.14		0.00		1.14	0.00	1.14
Nicht-britische RFS-Anteile - Thesaurierung	EUR	1.14		0.00		1.14	0.00	1.14
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	CHF	1.55		0.00		1.55	0.00	1.55
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.53		0.00		1.53	0.00	1.53
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	CHF	1.54		0.00		1.54	0.00	1.54
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.54		0.00		1.54	0.00	1.54
R Anteile – Thesaurierung	EUR	1.13		0.00		1.13	0.00	1.13
R Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.14		0.00		1.14	0.00	1.14
R Anteile – Ertragsausschüttung	CHF	1.02		0.00		1.02	0.00	1.02
SI Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.14		0.00		1.14	0.00	1.14
SO Anteile	EUR	1.53		0.00		1.53	0.00	1.53
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.09		0.00		1.09	0.00	1.09
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.09		0.00		1.09	0.00	1.09

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2021:

Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds		Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER ein Performancegeb %
		TER %	TER %			
GAM Star Credit Opportunities EUR, Fortsetzung						
Monthly Z – Ertragsausschüttung	GBP	0.89	0.00	0.89	0.00	0.89
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.49	0.00	1.49	0.00	1.49
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.49	0.00	1.49	0.00	1.49
QI Ins	GBP	1.09	0.00	1.09	0.00	1.09
SI Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.09	0.00	1.09	0.00	1.09
QZ Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	0.89	0.00	0.89	0.00	0.89
QZ II Anteile – Thesaurierung	GBP	0.02	0.00	0.02	0.00	0.02
Z II Anteile - Thesaurierung	GBP	0.89	0.00	0.89	0.00	0.89
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.84	0.00	1.84	0.00	1.84
AQ II Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.83	0.00	1.83	0.00	1.83
C Anteile – Thesaurierung	USD	2.29	0.00	2.29	0.00	2.29
Institutionelle Anteile – Thesaurierung ILS	USD	1.14	0.00	1.14	0.00	1.14
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.14	0.00	1.14	0.00	1.14
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.14	0.00	1.14	0.00	1.14
M Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.13	0.00	1.13	0.00	1.13
MCO II Anteile – Ertragsausschüttung	AUD	1.54	0.00	1.54	0.00	1.54
MCO II Anteile – Ertragsausschüttung	SGD	1.53	0.00	1.53	0.00	1.53
MCZ II Anteile – Ertragsausschüttung	SGD	1.67	0.00	1.67	0.00	1.67
MO Anteile	USD	1.53	0.00	1.53	0.00	1.53
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.54	0.00	1.54	0.00	1.54
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.53	0.00	1.53	0.00	1.53
PMCO II Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.53	0.00	1.53	0.00	1.53
Institutionelle Anteile II – monatliche Ertragsausschüttung	SGD	1.14	0.00	1.14	0.00	1.14
SI Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.14	0.00	1.14	0.00	1.14
SO Anteile	USD	1.54	0.00	1.54	0.00	1.54
Nicht-britische RFS Anteile – Thesaurierung	USD	1.14	0.00	1.14	0.00	1.14
Z Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung	USD	0.93	0.00	0.93	0.00	0.93
R Anteile – Thesaurierung	USD	1.13	0.00	1.13	0.00	1.13
Z Anteile – vierteljährliche Thesaurierung	USD	0.82	0.00	0.82	0.00	0.82
GAM Star Disruptive Growth						
N Anteile – Thesaurierung	USD	0.74	0.00	0.74	0.00	0.74
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.79	0.00	1.79	0.13	1.92
C Anteile – Thesaurierung	USD	2.24	0.00	2.24	0.00	2.24
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	0.83	0.00	0.83	0.28	1.11
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.84	0.00	0.84	0.07	0.91
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.83	0.00	0.83	0.43	1.27
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.83	0.00	0.83	0.53	1.37
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	GBP	0.84	0.00	0.84	0.48	1.31
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.69	0.00	1.69	0.17	1.85
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.68	0.00	1.68	0.49	2.17
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.68	0.00	1.68	0.63	2.31
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.69	0.00	1.69	0.67	2.37
R Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	EUR	1.00	0.00	1.00	0.44	1.44
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.83	0.00	0.83	0.56	1.40
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.84	0.00	0.84	0.76	1.60
ZII Anteile – Thesaurierung	GBP	0.18	0.00	0.18	0.00	0.18
M Anteile – Thesaurierung	USD	1.14	0.00	1.14	0.00	1.14
GAM Star Emerging Equity						
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.83	0.00	1.83	0.00	1.83
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.79	0.00	1.79	0.00	1.79
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.82	0.00	1.82	0.00	1.82
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	2.32	0.00	2.32	0.00	2.32
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	2.31	0.00	2.31	0.00	2.31
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	2.32	0.00	2.32	0.00	2.32
GAM Star Emerging Market Rates						
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.92	0.00	1.92	0.00	1.92
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.37	0.00	2.37	0.00	2.37
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	0.92	0.00	0.92	0.00	0.92
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.92	0.00	0.92	0.00	0.92
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.91	0.00	0.91	0.00	0.91

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31 Dezember 2021:

	Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Emerging Market Rates, Fortsetzung						
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.42	0.00	1.42	0.00	1.42
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.42	0.00	1.42	0.00	1.42
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.40	0.00	1.40	0.00	1.40
R Anteile – Thesaurierung	EUR	0.93	0.00	0.93	0.00	0.93
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.21	0.00	0.21	0.00	0.21
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.23	0.00	0.23	0.00	0.23
Z II Anteile – Thesaurierung	GBP	0.22	0.00	0.22	0.00	0.22
Z II Anteile – Thesaurierung	USD	0.22	0.00	0.22	0.00	0.22
X Anteile – Thesaurierung	USD	0.92	0.00	0.92	0.00	0.92
W Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	0.72	0.00	0.72	0.00	0.72
W Anteile – Thesaurierung	USD	0.73	0.00	0.73	0.00	0.73
W Anteile – Thesaurierung	EUR	0.70	0.00	0.70	0.00	0.70
QZ – Ertragsausschüttung	AUD	0.10	0.00	0.10	0.00	0.10
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.76	0.00	0.76	0.00	0.76
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.93	0.00	1.93	0.00	1.93
GAM Star European Equity						
X Anteile – Thesaurierung	EUR	0.95	0.00	0.95	0.00	0.95
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.70	0.00	1.70	0.00	1.70
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.15	0.00	2.15	0.00	2.15
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.95	0.00	0.95	0.00	0.95
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.95	0.00	0.95	0.00	0.95
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	CHF	1.45	0.00	1.45	0.00	1.45
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.45	0.00	1.45	0.00	1.45
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.45	0.00	1.45	0.00	1.45
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.45	0.00	1.45	0.00	1.45
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.45	0.00	1.45	0.00	1.45
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.45	0.00	1.45	0.00	1.45
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.45	0.00	1.45	0.00	1.45
R Anteile – Thesaurierung	EUR	0.95	0.00	0.95	0.00	0.95
R Anteile – Thesaurierung	GBP	0.95	0.00	0.95	0.00	0.95
R Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	0.95	0.00	0.95	0.00	0.95
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	0.95	0.00	0.95	0.00	0.95
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.96	0.00	0.96	0.00	0.96
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	0.95	0.00	0.95	0.00	0.95
Gewöhnliche Anteile (abgesichert) – Ertragsausschüttung	USD	1.45	0.00	1.45	0.00	1.45
Gewöhnliche Anteile (abgesichert) – Ertragsausschüttung	USD	1.43	0.00	1.43	0.00	1.43
Z II Anteile – Thesaurierung	GBP	0.20	0.00	0.20	0.00	0.20
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.70	0.00	1.70	0.00	1.70
GAM Star Flexible Global Portfolio						
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.00	0.49	0.49	0.00	0.49
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.00	0.49	2.49	0.00	2.49
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.64	0.49	1.13	0.00	1.13
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.65	0.49	1.14	0.00	1.14
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.64	0.49	1.13	0.00	1.13
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	CHF	0.89	0.49	1.38	0.00	1.38
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	0.89	0.49	1.38	0.00	1.38
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	0.89	0.49	1.38	0.00	1.38
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	0.89	0.49	1.38	0.00	1.38
Nicht-britische RFS Z Anteile	CHF	0.09	0.49	0.58	0.00	0.58
Nicht-britische RFS Z Anteile	EUR	0.64	0.49	1.13	0.00	1.13
Nicht-britische RFS Anteile	EUR	0.89	0.49	1.38	0.00	1.38
Nicht-britische RFS Z Anteile	GBP	0.64	0.49	1.13	0.00	1.13
Nicht-britische RFS Anteile	GBP	0.90	0.49	1.39	0.00	1.39
Nicht-britische RFS Z Anteile	USD	0.09	0.49	0.58	0.00	0.58
Nicht-britische RFS Z Anteile	CAD	0.09	0.49	0.58	0.00	0.58
Nicht-britische RFS Z Anteile	SGD	0.09	0.49	0.58	0.00	0.58
GAM Star Global Balanced						
A Anteile – Thesaurierung	CHF	1.32	0.65	1.97	0.00	1.97
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.32	0.65	1.97	0.00	1.97
A Anteile – Thesaurierung	GBP	1.32	0.65	1.97	0.00	1.97
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.32	0.65	1.97	0.00	1.97
C Anteile – Thesaurierung	AUD	2.07	0.65	2.72	0.00	2.72
C Anteile – Thesaurierung	CHF	2.07	0.65	2.72	0.00	2.72
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.07	0.65	2.72	0.00	2.72
C Anteile – Thesaurierung	GBP	2.07	0.65	2.72	0.00	2.72
C Anteile – Thesaurierung	JPY	2.07	0.65	2.72	0.00	2.72
C Anteile – Thesaurierung	USD	2.07	0.65	2.72	0.00	2.72

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31 Dezember 2021:

	Währung der Anteilsklasse	TER		Summe TER	Performancegebühr	Summe TER einschl. Performancegebühr
		TER	TER			
		%	der zugrunde liegenden Fonds	%	%	%
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung						
F Anteile – Thesaurierung	CHF	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
F Anteile – Thesaurierung	EUR	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
F Anteile – Thesaurierung	GBP	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
F Anteile – Thesaurierung	USD	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
G Anteile – Thesaurierung	GBP	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
G Anteile – Thesaurierung	USD	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
G Anteile – Thesaurierung	EUR	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	AUD	0.54	0.65	1.19	0.00	1.19
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.54	0.65	1.19	0.00	1.19
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.54	0.65	1.19	0.00	1.19
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	SGD	0.54	0.65	1.19	0.00	1.19
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.54	0.65	1.19	0.00	1.19
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	0.54	0.65	1.19	0.00	1.19
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	0.97	0.65	1.62	0.00	1.62
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	0.98	0.65	1.63	0.00	1.63
Gewöhnliche Anteile II – Thesaurierung	EUR	0.94	0.65	1.59	0.00	1.59
Gewöhnliche Anteile II – Thesaurierung	GBP	0.94	0.65	1.59	0.00	1.59
Gewöhnliche Anteile II – Ertragsausschüttung	GBP	0.94	0.65	1.59	0.00	1.59
PI Anteile – Thesaurierung	GBP	0.70	0.65	1.35	0.00	1.35
PI Anteile – Thesaurierung	USD	0.70	0.65	1.35	0.00	1.35
RFS Anteile – Thesaurierung	GBP	0.98	0.65	1.63	0.00	1.63
RFS Anteile – Thesaurierung	USD	0.98	0.65	1.63	0.00	1.63
T Anteile – Thesaurierung	EUR	1.31	0.65	1.96	0.00	1.96
T Anteile – Thesaurierung	AUD	1.31	0.65	1.96	0.00	1.96
T Anteile – Thesaurierung	GBP	1.32	0.65	1.97	0.00	1.97
T Anteile – Thesaurierung	USD	1.31	0.65	1.96	0.00	1.96
U Anteile – Thesaurierung	EUR	1.21	0.65	1.86	0.00	1.86
U Anteile – Thesaurierung	GBP	1.22	0.65	1.87	0.00	1.87
U Anteile – Thesaurierung	USD	1.21	0.65	1.86	0.00	1.86
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.46	0.65	1.11	0.00	1.11
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.32	0.65	0.97	0.00	0.97
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.46	0.65	1.11	0.00	1.11
PI Anteile – Thesaurierung	GBP	0.70	0.65	1.35	0.00	1.35
F Anteile – Thesaurierung	USD	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
F Anteile – Thesaurierung	GBP	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
G Anteile – Thesaurierung	USD	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
G Anteile – Thesaurierung	GBP	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
G Anteile – Thesaurierung	EUR	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
F Anteile – Thesaurierung	CHF	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	SGD	0.54	0.65	1.19	0.00	1.19
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	AUD	0.54	0.65	1.19	0.00	1.19
F Anteile – Thesaurierung	EUR	1.75	0.65	2.40	0.00	2.40
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.46	0.65	1.11	0.00	1.11
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.54	0.65	1.19	0.00	1.19
PI Anteile – Thesaurierung	USD	0.70	0.65	1.35	0.00	1.35
GAM Star Global Cautious						
A Anteile – Thesaurierung	AUD	1.24	0.64	1.88	0.00	1.88
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.24	0.64	1.88	0.00	1.88
A Anteile – Thesaurierung	GBP	1.25	0.64	1.89	0.00	1.89
A Anteile – Thesaurierung	SGD	1.23	0.64	1.87	0.00	1.87
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.25	0.64	1.89	0.00	1.89
C Anteile – Thesaurierung	EUR	1.99	0.64	2.63	0.00	2.63
C Anteile – Thesaurierung	GBP	2.00	0.64	2.64	0.00	2.64
C Anteile – Thesaurierung	USD	1.99	0.64	2.63	0.00	2.63
CQ II Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.99	0.64	2.63	0.00	2.63
CQ II Anteile – Ertragsausschüttung	USD	2.00	0.64	2.64	0.00	2.64
F Anteile – Thesaurierung	EUR	1.71	0.64	2.35	0.00	2.35
F Anteile – Thesaurierung	GBP	1.71	0.64	2.35	0.00	2.35
F Anteile – Thesaurierung	USD	1.70	0.64	2.34	0.00	2.34
G Anteile – Thesaurierung	GBP	1.71	0.64	2.35	0.00	2.35
G Anteile	EUR	1.71	0.64	2.35	0.00	2.35
G Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.71	0.64	2.35	0.00	2.35
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	USD	0.49	0.64	1.13	0.00	1.13
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	AUD	0.49	0.64	1.13	0.00	1.13
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.49	0.64	1.13	0.00	1.13
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.50	0.64	1.14	0.00	1.14
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.49	0.64	1.13	0.00	1.13
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	0.87	0.64	1.51	0.00	1.51
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	0.89	0.64	1.53	0.00	1.53
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	0.89	0.64	1.53	0.00	1.53
PI Anteile – Thesaurierung	GBP	0.64	0.64	1.28	0.00	1.28

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31 Dezember 2021:

	Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einsch. Performancegebühr %
GAM Star Global Cautious, Fortsetzung						
Institutionelle Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung	GBP	0.64	0.64	1.28	0.00	1.28
T Anteile – Thesaurierung	AUD	1.25	0.64	1.89	0.00	1.89
T Anteile – Thesaurierung	EUR	1.24	0.64	1.88	0.00	1.88
T Anteile – Thesaurierung	GBP	1.25	0.64	1.89	0.00	1.89
T Anteile – Thesaurierung	USD	1.25	0.64	1.89	0.00	1.89
TQ II Anteile	GBP	1.25	0.64	1.89	0.00	1.89
U Anteile – Thesaurierung	AUD	1.12	0.64	1.76	0.00	1.76
U Anteile – Thesaurierung	CHF	1.10	0.64	1.74	0.00	1.74
U Anteile – Thesaurierung	EUR	1.11	0.64	1.75	0.00	1.75
U Anteile – Thesaurierung	GBP	1.11	0.64	1.75	0.00	1.75
U Anteile – Thesaurierung	USD	1.11	0.64	1.75	0.00	1.75
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.42	0.64	1.06	0.00	1.06
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.33	0.64	0.97	0.00	0.97
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.33	0.64	0.97	0.00	0.97
G Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.71	0.64	2.35	0.00	2.35
F Anteile – Thesaurierung	EUR	1.71	0.64	2.35	0.00	2.35
Institutionelle Anteile – vierteljährliche Ertragsausschüttung	GBP	0.64	0.64	1.28	0.00	1.28
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.33	0.64	0.97	0.00	0.97
GAM Star Global Defensive						
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.26	0.60	1.86	0.00	1.86
A Anteile – Thesaurierung	GBP	1.26	0.60	1.86	0.00	1.86
F Anteile – Thesaurierung	USD	1.72	0.60	2.32	0.00	2.32
G Anteile – Thesaurierung	GBP	1.72	0.60	2.32	0.00	2.32
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.51	0.60	1.11	0.00	1.11
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.51	0.60	1.11	0.00	1.11
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.51	0.60	1.11	0.00	1.11
T Anteile – Thesaurierung	GBP	1.26	0.60	1.86	0.00	1.86
T Anteile – Thesaurierung	USD	1.26	0.60	1.86	0.00	1.86
U Anteile – Thesaurierung	EUR	1.13	0.60	1.73	0.00	1.73
U Anteile – Thesaurierung	GBP	1.12	0.60	1.72	0.00	1.72
U Anteile – Thesaurierung	USD	1.10	0.60	1.70	0.00	1.70
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.44	0.60	1.04	0.00	1.04
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.34	0.60	0.94	0.00	0.94
GAM Star Global Dynamic Growth						
C Anteile – Thesaurierung	GBP	2.44	0.62	3.06	0.00	3.06
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.87	0.62	1.49	0.00	1.49
U Anteile – Thesaurierung	EUR	1.38	0.62	2.00	0.00	2.00
U Anteile – Thesaurierung	GBP	1.35	0.62	1.97	0.00	1.97
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.63	0.62	1.25	0.00	1.25
GAM Star Global Growth						
A Anteile – Thesaurierung	CHF	1.39	0.64	2.03	0.00	2.03
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.39	0.64	2.03	0.00	2.03
A Anteile – Thesaurierung	GBP	1.39	0.64	2.03	0.00	2.03
A Anteile – Thesaurierung	SGD	1.39	0.64	2.03	0.00	2.03
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.39	0.64	2.03	0.00	2.03
C Anteile – Thesaurierung	AUD	2.15	0.64	2.79	0.00	2.79
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.14	0.64	2.78	0.00	2.78
C Anteile – Thesaurierung	GBP	2.14	0.64	2.78	0.00	2.78
C Anteile – Thesaurierung	USD	2.14	0.64	2.78	0.00	2.78
F Anteile – Thesaurierung	EUR	1.80	0.64	2.44	0.00	2.44
F Anteile – Thesaurierung	GBP	1.79	0.64	2.43	0.00	2.43
F Anteile – Thesaurierung	USD	1.79	0.64	2.43	0.00	2.43
G Anteile – Thesaurierung	EUR	1.79	0.64	2.43	0.00	2.43
G Anteile – Thesaurierung	GBP	1.79	0.64	2.43	0.00	2.43
G Anteile – Thesaurierung	USD	1.80	0.64	2.44	0.00	2.44
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	CHF	0.59	0.64	1.23	0.00	1.23
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.59	0.64	1.23	0.00	1.23
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.59	0.64	1.23	0.00	1.23
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.59	0.64	1.23	0.00	1.23
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.06	0.64	1.70	0.00	1.70
PI Anteile – Thesaurierung	GBP	0.76	0.64	1.40	0.00	1.40

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31 Dezember 2021:

	Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Star Global Growth						
RFS Anteile – Thesaurierung	GBP	1.06	0.64	1.70	0.00	1.70
RFS Anteile – Thesaurierung	USD	1.06	0.64	1.70	0.00	1.70
T Anteile – Thesaurierung	GBP	1.39	0.64	2.03	0.00	2.03
T Anteile – Thesaurierung	USD	1.39	0.64	2.03	0.00	2.03
U Anteile – Thesaurierung	AUD	1.32	0.64	1.96	0.00	1.96
U Anteile – Thesaurierung	EUR	1.32	0.64	1.96	0.00	1.96
U Anteile – Thesaurierung	GBP	1.32	0.64	1.96	0.00	1.96
U Anteile – Thesaurierung	USD	1.32	0.64	1.96	0.00	1.96
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.51	0.64	1.15	0.00	1.15
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.35	0.64	0.99	0.00	0.99
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	ILS	0.53	0.64	1.17	0.00	1.17
GAM Star Global Rates						
A Anteile – Thesaurierung	CHF	1.71	0.00	1.71	0.03	1.74
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.69	0.00	1.69	0.16	1.85
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.71	0.00	1.71	0.93	2.64
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	CHF	1.21	0.00	1.21	0.36	1.57
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	1.21	0.00	1.21	0.56	1.77
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.22	0.00	1.22	0.93	2.14
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.24	0.00	1.24	0.83	2.07
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.18	0.00	1.18	0.34	1.51
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.21	0.00	1.21	0.94	2.15
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.21	0.00	1.21	0.99	2.20
Nicht-britische RFS-Anteile – Thesaurierung	USD	1.21	0.00	1.21	0.96	2.17
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.20	0.00	0.20	0.00	0.20
Z II Anteile – Thesaurierung	EUR	0.65	0.00	0.65	1.09	1.74
GAM Star Interest Trend						
Nicht-britische RFS-Anteile – Thesaurierung	USD	1.40	0.00	1.40	0.00	1.40
GAM Star Japan Leaders						
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.79	0.00	1.79	0.00	1.79
A Anteile – Thesaurierung	JPY	1.79	0.00	1.79	0.00	1.79
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.79	0.00	1.79	0.00	1.79
B Anteile – Thesaurierung	EUR	2.76	0.00	2.76	0.00	2.76
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.24	0.00	2.24	0.00	2.24
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	CHF	1.04	0.00	1.04	0.00	1.04
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	EUR	1.04	0.00	1.04	0.00	1.04
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	USD	1.03	0.00	1.03	0.00	1.03
Institutionelle Anteile (abgesichert) –	EUR	1.04	0.00	1.04	0.00	1.04
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.04	0.00	1.04	0.00	1.04
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	1.03	0.00	1.03	0.00	1.03
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.03	0.00	1.03	0.00	1.03
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	JPY	1.04	0.00	1.04	0.00	1.04
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.03	0.00	1.03	0.00	1.03
Nicht-britische RFS-Anteile – Thesaurierung	JPY	1.54	0.00	1.54	0.00	1.54
Nicht-britische RFS-Anteile – Thesaurierung	USD	1.54	0.00	1.54	0.00	1.54
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.53	0.00	1.53	0.00	1.53
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.54	0.00	1.54	0.00	1.54
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	JPY	1.54	0.00	1.54	0.00	1.54
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.54	0.00	1.54	0.00	1.54
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	EUR	1.53	0.00	1.53	0.00	1.53
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.54	0.00	1.54	0.00	1.54
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.53	0.00	1.53	0.00	1.53
Z Anteile – Thesaurierung	CHF	0.18	0.00	0.18	0.00	0.18
Z Anteile – Thesaurierung	JPY	0.69	0.00	0.69	0.00	0.69
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.69	0.00	0.69	0.00	0.69
Z Anteile – Thesaurierung	USD	1.45	0.00	1.45	0.00	1.45

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31 Dezember 2021:

	Währung der Anteilsklasse	TER		TER der zugrunde liegenden Fonds		Summe TER	Performancegebühr	Summe TER einschl. Performancegebühr
		TER	%	%	%			
GAM Star MBS Total Return								
A Anteile – Thesaurierung	EUR	1.76		0.00		1.76	0.00	1.76
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.79		0.00		1.79	0.30	2.08
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.23		0.00		2.23	0.00	2.23
CQ II Anteile - Ertragsausschüttung	USD	2.23		0.00		2.23	0.31	2.54
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	CHF	0.79		0.00		0.79	0.21	1.00
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	EUR	0.79		0.00		0.79	0.26	1.05
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	SEK	0.78		0.00		0.78	0.39	1.18
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	EUR	0.79		0.00		0.79	0.25	1.04
Gewöhnliche Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	EUR	1.49		0.00		1.49	0.10	1.59
R Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	EUR	0.79		0.00		0.79	0.27	1.06
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.79		0.00		0.79	0.43	1.21
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.79		0.00		0.79	0.41	1.20
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	0.78		0.00		0.78	0.52	1.31
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	USD	0.80		0.00		0.80	0.35	1.15
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.49		0.00		1.49	0.37	1.86
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.49		0.00		1.49	0.35	1.84
R Anteile – Thesaurierung	USD	0.80		0.00		0.80	0.36	1.16
U Anteile – Thesaurierung	EUR	0.99		0.00		0.99	0.23	1.22
W Anteile – Thesaurierung	GBP	0.79		0.00		0.79	0.00	0.79
Z Anteile	USD	1.19		0.00		1.19	0.00	1.19
Z II Anteile	USD	0.19		0.00		0.19	0.00	0.19
GAM Star Tactical Opportunities								
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	CHF	0.96		0.00		0.96	0.00	0.96
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.97		0.00		0.97	0.00	0.97
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	0.96		0.00		0.96	0.00	0.96
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	0.96		0.00		0.96	0.00	0.96
Nicht-britische RFS-Anteile – Thesaurierung	GBP	1.01		0.00		1.01	0.00	1.01
Nicht-britische RFS-Anteile – Thesaurierung	USD	1.02		0.00		1.02	0.00	1.02
X Anteile – Thesaurierung	EUR	1.01		0.00		1.01	0.00	1.01
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.25		0.00		0.25	0.00	0.25
Z Anteile – Thesaurierung	GBP	0.26		0.00		0.26	0.00	0.26
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.25		0.00		0.25	0.00	0.25
GAM Star US All Cap Equity								
A Anteile – Thesaurierung	USD	1.94		0.00		1.94	0.00	1.94
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.32		0.00		2.32	0.00	2.32
C Anteile – Thesaurierung	USD	2.39		0.00		2.39	0.00	2.39
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.20		0.00		1.20	0.00	1.20
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	1.20		0.00		1.20	0.00	1.20
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.19		0.00		1.19	0.00	1.19
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.19		0.00		1.19	0.00	1.19
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.67		0.00		1.67	0.00	1.67
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.68		0.00		1.68	0.00	1.68
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.69		0.00		1.69	0.00	1.69
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.70		0.00		1.70	0.00	1.70
GAM Star Worldwide Equity								
A Anteile – Thesaurierung	USD	2.02		0.00		2.02	0.00	2.02
C Anteile – Thesaurierung	EUR	2.44		0.00		2.44	0.00	2.44
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.24		0.00		1.24	0.00	1.24
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.74		0.00		1.74	0.00	1.74
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	GBP	1.74		0.00		1.74	0.00	1.74
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	USD	1.69		0.00		1.69	0.00	1.69
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	GBP	1.75		0.00		1.75	0.00	1.75
Gewöhnliche Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.74		0.00		1.74	0.00	1.74
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.25		0.00		1.25	0.00	1.25
Institutionelle Anteile – Ertragsausschüttung	USD	1.24		0.00		1.24	0.00	1.24
ZII Anteile – Thesaurierung	GBP	0.35		0.00		0.35	0.00	0.35
Gewöhnliche Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	GBP	1.71		0.00		1.71	0.00	1.71
Gewöhnliche Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	EUR	1.74		0.00		1.74	0.00	1.74
C Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	EUR	2.43		0.00		2.43	0.00	2.43

Ergänzende Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

Gesamtaufwandsquoten*

für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2021:

	Währung der Anteilsklasse	TER %	TER der zugrunde liegenden Fonds %	Summe TER %	Performancegebühr %	Summe TER einschl. Performancegebühr %
GAM Sustainable Climate Bond Investments						
W Anteile – Thesaurierung	EUR	0.42	0.00	0.42	0.00	0.42
W Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	USD	0.37	0.00	0.37	0.00	0.37
W Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	GBP	0.37	0.00	0.37	0.00	0.37
W Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	CHF	0.40	0.00	0.40	0.00	0.40
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.55	0.00	0.55	0.00	0.55
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	USD	0.55	0.00	0.55	0.00	0.55
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	GBP	0.55	0.00	0.55	0.00	0.55
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	CHF	0.55	0.00	0.55	0.00	0.55
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.35	0.00	0.35	0.00	0.35
Z Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	USD	0.35	0.00	0.35	0.00	0.35
Z Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	GBP	0.35	0.00	0.35	0.00	0.35
Z Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	CHF	0.35	0.00	0.35	0.00	0.35
Gewöhnliche Anteile – Thesaurierung	EUR	1.11	0.00	1.11	0.00	1.11
GAM Sustainable Emerging Equity						
Z Anteile – Thesaurierung	USD	0.40	0.00	0.40	0.00	0.40
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.40	0.00	0.40	0.00	0.40
GAM Systematic Alternative Risk Premia						
C Anteile	EUR	2.57	0.00	2.57	0.00	2.57
Institutionelle Anteile (abgesichert) – Thesaurierung	CHF	0.99	0.00	0.99	0.00	0.99
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	EUR	0.97	0.00	0.97	0.00	0.97
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	GBP	1.06	0.00	1.06	0.00	1.06
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	JPY	0.70	0.00	0.70	0.00	0.70
Institutionelle Anteile – Thesaurierung	USD	1.11	0.00	1.11	0.00	1.11
X Anteile – Thesaurierung	USD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Z Anteile – Thesaurierung	CHF	0.99	0.00	0.99	0.00	0.99
Z Anteile – Thesaurierung	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

* Die Gesamtaufwandsquoten errechnen sich durch Division der Aufwendungen für die Zwölfmonatsperiode vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 eines Fonds (ausser Bankzinsen, Short-Dividendenaufwand) durch das durchschnittliche Nettovermögen des Fonds in derselben Periode