

GAM Star Fund p.l.c.

Jahresbericht und geprüfte Jahresabschlüsse

30. Juni 2024

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Andrew Bates*
Kishen Pattani*
Deborah Reidy**

*Nicht geschäftsführendes Mitglied

**Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Mitglied

Manager, Registrierstelle, Transferstelle und globale Vertriebsstelle und Administrator

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

Sekretär

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

Eingetragene Sitz der Gesellschaft

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

Co-Investment-Manager

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

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

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

GAM Japan Limited
3-1-1, Marunouchi
Chiyoda-ku
Tokio 100-0005
Tokio
(Ernennung: 11. August 2023)

GAM Investment Management
(Schweiz) 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
1206 Genf
Schweiz

Fermat Capital Management LLC
615 Riverside Avenue
Westport CT 06880
USA

Tages Capital LLP 39 St James's
Street London, SW1A 1JD
Vereinigtes Königreich
(Ernennung: 15. Februar 2024)

Liontrust Investment Partners LLP
2 Savoy Court Street
London, WC2R 0EZ
Vereinigtes Königreich
(Ernennung: 8. Mai 2024)

Verwahrstelle und Wertpapierleihstelle

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

Beauftragte Verwaltungsstelle

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

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

Irish Listing Sponsor

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

Inhaltsverzeichnis

Anlageziele (ungeprüft)	7	6. Besteuerung	327
GAM Star Alpha Spectrum	10	7. Wechselkurse	329
GAM Star Alpha Technology	16	8. Einsatz von Derivaten zum effizienten Portfoliomanagement	329
GAM Star Asian Equity	22	9. Wesentliche Verträge und Transaktionen mit verbundenen Parteien	329
GAM Star Global Balanced	30	10. Performancegebühr	330
GAM Star Capital Appreciation US Equity	36	11. Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	331
GAM Star Cat Bond	44	12. Betriebliche Aufwendungen	335
GAM Star Global Cautious	55	13. Bestand und Bankguthaben	344
GAM Star China Equity	62	14. Bestand in anderen GAM Star Fonds	349
GAM Star Composite Global Equity	70	15. Grundkapital	350
GAM Star Continental European Equity	75	16. Nettoinventarwert pro rückzahlbare, gewinnberechtigte Equity im Umlauf	372
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	82	17. Dividendenausschüttung	396
GAM Star Credit Opportunities (GBP).....	91	18. Unverbindliche Provisionen	424
GAM Star Credit Opportunities (USD).....	100	19. Vergütung des Abschlussprüfers	424
GAM Star Global Defensive	110	20. Unverbindliche Provisionen	424
GAM Star Global Dynamic Growth.....	118	21. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres ...	424
GAM Sustainable Emerging Equity	125	22. Ereignisse seit Ende des Geschäftsjahres	426
GAM Star Emerging Market Rates	133	23. Genehmigung des Jahresabschlusses	426
GAM Star European Equity	143	Verantwortlichkeiten der Depotbank	427
GAM Star Flexible Global Portfolio.....	150	Weitere vorgeschriebene Berichterstattungen.....	435
GAM Star Global Rates	157	Zusätzliche Informationen und regulatorische Anforderungen (ungeprüft).....	436
GAM Star Global Growth.....	166	Vergütungsangabe.....	436
GAM Star Interest Trend	175	Anschriften.....	457
GAM Star Japan Leaders	182	Anhang – GAM Star Asian Equity	458
GAM Star MBS Total Return	189	Anhang – GAM Star Cat Bond	468
GAM Star Tactical Opportunities	203	Anhang - GAM Star China Equity	480
GAM Star Disruptive Growth	209	Anhang - GAM Star Continental European Equity	492
GAM Star US All Cap Equity	218	Anhang - GAM Star Credit Opportunities (EUR)	504
GAM Star Worldwide Equity	224	Anhang - GAM Star Credit Opportunities (GBP)	516
GAM Sustainable Climate Bond	230	Anhang - GAM Star Credit Opportunities (USD)	529
Bilanz.....	239	Anhang - GAM Sustainable Emerging Equity	542
Gewinn- und Verlustrechnung.....	252	Anhang - GAM Star European Equity	555
Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist.....	260	Anhang - GAM Star Global Rates	567
Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen	271	Anhang - GAM Star Japan Leaders	576
1. Liste der Fonds	271	Anhang - GAM Star MBS Total Return	589
2. Grundsätze der Rechnungslegung	271	Anhang - GAM Star Disruptive Growth	600
3. Finanzielles Risikomanagement	277	Anhang - GAM Sustainable Climate Bond	612
4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte	308	Ergänzende Informationen für Anteilshaber in der Schweiz	629
5. Wertpapierleihe	327		

Lagebericht

Der Verwaltungsrat (der „Rat“ oder die „Ratsmitglieder“) legt seinen Lagebericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 vor.

Wichtigste Aktivitäten

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 gemäss der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnungen“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Paragraph 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die «OGAW-Verordnungen der Zentralbank») als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) 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, Österreich, Bahrain, Belgien, Bulgarien, Chile, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Island, Irland, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Portugal, Singapur, Spanien, der Schweiz, Schweden, Taiwan und dem Vereinigten Königreich Anteile zu verkaufen.

Ziele des Risikomanagements

Die Ziele des Risikomanagements sind in Anmerkung 3 genauer beschrieben.

Ergebnisse und Ausschüttungen

Die Ergebnisse und Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gewinn- und Verlustrechnung angegeben.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahrs

Weitere Einzelheiten sind Anmerkung 21 zu entnehmen.

Rückblick auf das Geschäft und zukünftige Entwicklungen

Einen Überblick über die Aktivitäten der einzelnen Fonds im Laufe des Geschäftsjahres finden Sie in den Erläuterungen zu den einzelnen Fonds auf den folgenden Seiten.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

In Anmerkung 22 sind weitere Einzelheiten enthalten.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 waren:

Andrew Bates

Kishen Pattani

Deborah Reidy

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr ist in Anmerkung 9 aufgeführt.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Weder die Verwaltungsratsmitglieder noch der Secretary oder deren Familienangehörige hielten während der Geschäftsjahre zum 30. Juni 2024 einen wirtschaftlichen Eigentumsanspruch am Grundkapital der Gesellschaft.

Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

Abgesehen von den in Erläuterung 9 genannten Verträgen oder Absprachen sind dem Rat keine für die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft bedeutsamen Verträge oder Absprachen bekannt, an denen die Ratsmitglieder während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 im Sinne des Companies Act von 2014 beteiligt waren.

Transaktionen mit verbundenen Parteien (im Sinne der OGAW-Verordnung 43(1) der Zentralbank von Irland) Der Verwaltungsrat ist zu seiner Zufriedenheit davon überzeugt, dass

- (i) durch schriftlich festgelegte Verfahren glaubhaft gemachte Vorkehrungen getroffen wurden, die sicherstellen, dass alle Transaktionen mit verbundenen Parteien (im Sinne der OGAW-Verordnung 43(1) der irischen Zentralbank) zu normalen Geschäftsbedingungen und im besten Interesse der Anteilsinhaber durchgeführt werden,
- (ii) die im Geschäftsjahr durchgeführten Transaktionen mit verbundenen Parteien die vorstehend in (i) genannten Verpflichtungen erfüllt haben, wie GAM Fund Management Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) im Rahmen regelmässiger Aktualisierungen gegenüber dem Rat bestätigt.

Aufgaben des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Erstellung des Lageberichts und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit dem irischen Recht.

Das irische Recht verlangt vom Verwaltungsrat, den Jahresbericht jährlich aufzustellen. Der Verwaltungsrat hat den Jahresbericht in Übereinstimmung mit dem Rechnungslegungsstandard FRS 102 und den OGAW-Verordnungen aufgestellt.

Nach irischen Recht darf der Verwaltungsrat den Jahresbericht nicht genehmigen, es sei denn, er ist zu seiner Zufriedenheit davon überzeugt, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr wiedergibt.

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses muss der Verwaltungsrat:

- angemessene Bilanzierungsrichtlinien wählen und diese konsequent anwenden;
- Entscheidungen treffen und Einschätzungen machen, die angemessen und vorsichtig sind; und
- angeben, ob der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit FRS 102 aufgestellt worden ist, und sicherstellen, dass er die zusätzlichen Informationen enthält, die der Companies Act von 2014 vorsieht; und
- den Jahresabschluss auf der Grundlage des Going-Concern-Prinzips erstellen, es sei denn, es wäre unangemessen, davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit

- Dem Verwaltungsrat obliegt die Verantwortung, hinreichend adäquate Geschäftsbücher zu führen, die die Geschäfte der Gesellschaft korrekt wiedergeben und erklären,
- die es jederzeit ermöglichen, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft mit angemessener Genauigkeit festzustellen, und
- mit denen der Verwaltungsrat gewährleisten kann, dass der Jahresabschluss mit dem Companies Act von 2014 übereinstimmt und der Jahresbericht geprüft werden kann.

Der Verwaltungsrat ist der Überzeugung, dass er der Pflicht zur Führung adäquater Geschäftsbücher, durch die Beauftragung eines erfahrenen beauftragten Verwalters mit der Führung angemessener Geschäftsbücher nachgekommen ist.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft. Diesbezüglich hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft der Depotbank anvertraut, die gemäss den Bedingungen eines Depotbankvertrags zur Depotbank der Gesellschaft bestellt worden ist. Der Verwaltungsrat ist im Allgemeinen dafür verantwortlich, alle ihm unter zumutbaren Bedingungen zugänglichen Massnahmen zur Vermeidung und Aufdeckung von Betrug und sonstigen Unregelmässigkeiten zu ergreifen.

Unternehmensführungspraktiken

Für die Gesellschaft gelten die rechtlichen Anforderungen Irlands, die sie erfüllt. Dazu gehören der Companies Act von 2014 und die OGAW-Verordnungen. Ausser den oben genannten finden keine Rechtsvorschriften auf die Gesellschaft Anwendung. Für die einzelnen, von der Gesellschaft beauftragten Dienstleister gelten deren eigenen Anforderungen an die Unternehmensführung.

Prozess der Finanzberichterstattung – Beschreibung der wesentlichen Merkmale

Der Rat hat die Verantwortung für die Einrichtung und Pflege geeigneter Systeme für die interne Kontrolle und das Risikomanagement der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Prozess der Finanzberichterstattung an die Verwaltungsgesellschaft delegiert, ist aber nach wie vor für die Aufsicht dieses Prozesses verantwortlich. Diese Systeme sollen das Risiko, dass die Ziele der Finanzberichterstattung der Gesellschaft nicht erreicht werden, eher managen als sie zu eliminieren. Sie können lediglich eine angemessene, aber keine absolute Sicherheit gegen wesentliche Berichtsfehler oder Verluste bieten. Dazu gehört die Bestellung der Verwaltungsgesellschaft zur Führung der Bücher der Gesellschaft unabhängig von den jeweiligen Co-Investment-Managern, beauftragten Anlageverwaltern und State Street Custodial Services (Ireland). Die Verwaltungsgesellschaft hat diese Aufgabe an die beauftragte Verwaltungsstelle delegiert.

Die Verwaltungsgesellschaft ist vertraglich verpflichtet, adäquate Geschäftsbücher gemäss der Änderung und dem neu formulierten Managementvertrag vom 11. Juli 2017 in dessen jeweils geltender Fassung und den lokalen Gesetzen zu führen. Die beauftragte Verwaltungsstelle ist vertraglich verpflichtet, adäquate Geschäftsbücher gemäss den Anforderungen des Verwaltungsstellenvertrags vom 6. März 2016 in dessen jeweils geltender Fassung und den lokalen Gesetzen zu führen. Hierzu stimmt die beauftragte Verwaltungsstelle ihre Aufzeichnungen regelmässig mit denen der Depotbank ab. Die beauftragte Verwaltungsstelle ist ferner vertraglich verpflichtet, den Jahresbericht und -abschluss, der ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild vermitteln soll, zu erstellen und dem Verwaltungsrat zur Prüfung und Genehmigung vorzulegen.

Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert im Bedarfsfall wesentliche Rechnungslegungs- und Berichtsfragen. Der Verwaltungsrat beurteilt auch die Abläufe der beauftragten Verwaltungsstelle zur Rechnungslegung und Finanzberichterstattung und prüft diese; ebenso beurteilt und bewertet er Performance, Qualifikation und Unabhängigkeit der externen Abschlussprüfer. Die Verwaltungsgesellschaft ist operativ für die interne Kontrolle im Zusammenhang mit dem Prozess der Finanzberichterstattung sowie für den Bericht der Verwaltungsgesellschaft an den Verwaltungsrat verantwortlich.

Risikobeurteilung

Dem Verwaltungsrat obliegt die Beurteilung des Risikos von Unregelmässigkeiten durch Betrug oder Fehler in der Finanzberichterstattung und die Gewährleistung von Verfahren für die rechtzeitige Erkennung von internen und externen Problemen, die eine potenzielle Auswirkung auf die Finanzberichterstattung haben können. Der Verwaltungsrat hat ferner Verfahren eingerichtet, um Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften zu erkennen und sicherzustellen, dass diese Änderungen im Jahresabschluss der Gesellschaft korrekt widerspiegelt werden.

Das Management der Gesellschaft ist sich der militärischen Aktionen Russlands in der Ukraine und deren potenziellen negativen Auswirkungen auf die Märkte, in denen die Vermögenswerte der Gesellschaft investiert sind, bewusst. Die endgültigen Auswirkungen auf die Gesellschaft sind nach wie vor ungewiss und können je nach den Ländern, Anlageklassen, Branchen und Wertpapieren, in die sie investiert sind, variieren. Für den Teilfonds GAM Sustainable Emerging Equity wurde der Wert von zwei russischen Wertpapieren im Rechnungszeitraum 2023 auf 0 (Null) abgeschrieben. Diese Positionen wurden im Abrechnungszeitraum 2024 weiterhin mit Null bewertet. Die Entscheidung wurde getroffen, da die Wertpapiere nicht an einem geregelten Markt notiert waren. Diese Entscheidung steht im Einklang mit anderen Marktteilnehmern. Die Verwaltungsgesellschaft und die Co-Anlageverwalter überwachen die Auswirkungen auf die Gesellschaft genau, einschließlich der Auswirkungen auf die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, die Verfahren zur fairen Bewertung und Verstöße gegen die Anlagevorschriften.

Kontrollmassnahmen

Die Verwaltungsgesellschaft und die beauftragte Verwaltungsstelle ist vertraglich verpflichtet Kontrollstrukturen zum Management von Risiken zu erarbeiten und aufrechtzuerhalten, die der Verwaltungsrat für die interne Kontrolle über die Finanzberichterstattung für wesentlich hält. Diese Kontrollstrukturen umfassen eine geeignete Aufgabentrennung und spezifische Kontrollmassnahmen mit dem Ziel, das Risiko wesentlicher Mängel in der Finanzberichterstattung für alle wesentlichen massgeblichen Konten des Rechnungsabschlusses und den damit zusammenhängenden Anmerkungen im Jahresabschluss der Gesellschaft zu erkennen oder zu vermeiden.

Zu den Beispielen der von der Verwaltungsgesellschaft und der beauftragten Verwaltungsstelle durchgeführten Kontrollmassnahmen gehören die Genehmigung von Transaktionen, analytische Verfahren, Abstimmungen und automatische Kontrollen in IT-Systemen. Für den Fall, dass keine Preise von externen unabhängigen Quellen zur Verfügung stehen, hat die Verwaltungsgesellschaft den Einsatz eines Preisfestsetzungsausschusses (Pricing Committee) beschlossen, der sich aus bestimmten Verwaltungsratsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft und weitere Mitgliedern von GAM zusammensetzt, um den Wert von Wertpapieren zu prüfen und über ihn zu entscheiden, den die Preisfestsetzungsabteilung der beauftragten Verwaltungsstelle nicht ermitteln kann. Alle Beschlüsse werden dem Verwaltungsrat mitgeteilt.

Information und Kommunikation

Die Richtlinien der Gesellschaft und die Anweisungen des Verwaltungsrats, die für die Finanzberichterstattung relevant sind, werden über geeignete Kanäle, z. B. Priorität-, Korrespondenz und Besprechungen aktualisiert und weitergegeben, um sicherzustellen, dass alle Anforderungen an die Finanzberichterstattung vollständig und genau erfüllt werden.

Laufende Überwachung

Der Verwaltungsrat erhält regelmässige Präsentationen und Prüfberichte der Depotbank, aller Co-Investment-Manager und beauftragten Anlageverwalter, der Verwaltungsgesellschaft und der beauftragten Verwaltungsstelle. Der Verwaltungsrat verfügt auch über einen jährlichen Prozess zur Gewährleistung, dass geeignete Massnahmen getroffen werden, damit erkannte Unzulänglichkeiten und von den externen Abschlussprüfern empfohlene Massnahmen berücksichtigt und in Angriff genommen werden.

In Anbetracht der vertraglichen Verpflichtungen der Verwaltungsgesellschaft und der beauftragten Verwaltungsstelle ist der Verwaltungsrat zu dem Schluss gelangt, dass es zurzeit nicht nötig ist, dass die Gesellschaft eine separate Innenrevision einrichtet, damit der Verwaltungsrat die interne Kontrolle und die Risikomanagementsysteme der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Prozess der Finanzberichterstattung wirksam überwachen und beaufsichtigen kann.

Versammlungen der Anteilseigner

Die Jährliche Generalversammlung der Gesellschaft finden in Irland statt. Jede Hauptversammlung wird mit einer Frist von einundzwanzig Tagen einberufen. Die Teilnahme von Stimmrechtsvertretern für Anteilseigner ist möglich. Ein ordentlicher Beschluss ist ein Beschluss, der mit einer Vielzahl der abgegebenen Stimmen gefasst wird; ein Sonderbeschluss wird mit mindestens einer Dreiviertelmehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Jeder Anteil berechtigt den Inhaber zur Teilnahme und Stimmabgabe auf den Versammlungen der Gesellschaft. Themen können auf einer Anteilseignerversammlung durch Handzeichen beschlossen werden, sofern keine Abstimmung verlangt wird. Bei Handzeichen hat jeder Anteilseigner eine Stimme. Jeder Anteil gibt dem Inhaber eine Stimme im Zusammenhang mit der Gesellschaft betreffenden Themen, die den Anteilseignern zur Abstimmung vorgelegt werden.

Anteilsklassen geben ihrem Inhaber keine Vorzugsrechte oder Vorrechte oder das Recht, an den Gewinnen und Dividenden einer anderen Anteilsklasse teilzuhaben, oder zu Stimmrechten im Zusammenhang mit Themen, die ausschliesslich eine andere Anteilsklasse betreffen. Beschlüsse zur Änderung der Klassenrechte der Anteile bedürfen der Annahme mit Dreiviertelmehrheit der Inhaber der vertretenen oder anwesenden Anteile, die auf einer Hauptversammlung der Klasse abstimmen. Die Beschlussfähigkeit einer Hauptversammlung einer Klasse, die mit dem Ziel tagt, eine Änderung der Klassenrechte der Anteile zu beraten, ist durch zwei oder mehr Anteilseigner gegeben, deren Beteiligungen ein Drittel der Anteile ausmachen.

Jeder Anteil mit Ausnahme der Zeichner Anteile berechtigt den Anteilseigner zur proportional gleichen Teilhabe an den Dividenden und dem Nettovermögen des Fonds, für den die Anteile ausgegeben wurden, ausser im Fall, dass Dividenden erklärt wurden, bevor eine Person ein Anteilseigner wurde.

Zeichner Anteile berechtigen ihren Inhaber zur Teilnahme und Stimmabgabe an allen Hauptversammlungen der Gesellschaft, aber nicht zur Teilhabe an den Dividenden oder dem Nettovermögen der Gesellschaft.

Zusammensetzung und Geschäftsordnung des Verwaltungsrats und der Ausschüsse

Derzeit gibt es vier Verwaltungsratsmitglieder, die alle keine geschäftsführenden Funktionen haben. Keines der Verwaltungsratsmitglieder ist durch einen Arbeits- oder Dienstleistungsvertrag mit der Gesellschaft verbunden. Die Satzung sieht kein Ausscheiden der Verwaltungsratsmitglieder im Rotationsverfahren vor. Die Verwaltungsratsmitglieder können aber von den Anteilseignern durch ordentlichen Beschluss gemäss den im *Companies Act* von 2014 festgelegten Verfahren entlassen werden. Zurzeit tagt der Verwaltungsrat mindestens einmal vierteljährlich. Es gibt keine ständigen Unterausschüsse des Verwaltungsrates; falls erforderlich können aber Unterausschüsse mit 2 Verwaltungsratsmitgliedern ad hoc tagen.

Geschäftsbücher

Zu den vom Rat ergriffenen Massnahmen zur Gewährleistung der Erfüllung der Pflicht der Gesellschaft zur Führung adäquater Geschäftsbücher zählen die Verwendung geeigneter Systeme und Verfahren sowie der Einsatz kompetenter Mitarbeiter.

Der Rat hat die Verwaltungsgesellschaft mit der Führung der Geschäftsbücher betraut. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese Aufgaben am 7. März 2016 an State Street Fund Services (Ireland) Limited als beauftragte Verwaltungsstelle übertragen. Entsprechend werden die Geschäftsbücher in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geführt.

Der Rat bleibt für die Integrität des vorliegenden Jahresabschlusses, der auf der Website www.gam.com veröffentlicht wird, verantwortlich.

Die gesetzlichen Bestimmungen der Republik Irland bezüglich der Aufstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen müssen nicht mit denen anderer Rechtsordnungen übereinstimmen.

Die Prüfung betreffende Informationen

Die Verwaltungsratsmitglieder bestätigen gemäss Paragraph 330 und 332 des *Companies Act* 2014, dass PricewaterhouseCoopers alle Prüfungsinformationen über die Gesellschaft zur Verfügung gestellt worden sind.

Gemäss Paragraph 330 des *Companies Act* 2014 hat der Verwaltungsrat alle Massnahmen ergriffen, die von Verwaltungsratsmitgliedern durchgeführt werden müssen, um alle relevanten Prüfungsinformationen einzuholen und zu gewährleisten, dass PricewaterhouseCoopers diese Informationen zur Vergütung gestellt werden.

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats

Gemäss Paragraph 225 des *Companies Act* von 2014 erklärt der Verwaltungsrat Folgendes:

- (a) Er erkennt an, dafür verantwortlich zu sein, die Einhaltung der relevanten Pflichten der Gesellschaft im Sinne des *Companies Act* von 2014 zu gewährleisten; und
- (b) bestätigen dass
 - i) eine Entsprechenspolitikerklärung erstellt worden ist, aus der die Politik der Gesellschaft hervorgeht (die nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft angemessen ist), um die Einhaltung der relevanten Pflichten der Gesellschaft zu gewährleisten;
 - ii) adäquate Strukturen vorhanden sind, die nach Ansicht des Verwaltungsrats so ausgestaltet worden sind, dass die wesentliche Einhaltung der relevanten Pflichten der Gesellschaft gewährleistet ist; und
 - iii) ein jährliches Prüfungsverfahren geschaffen worden ist, um die relevanten Pflichten der Gesellschaft zu prüfen und zu gewährleisten, dass eine Struktur zur Einhaltung dieser Pflichten vorhanden ist.

Unabhängige Abschlussprüfer

Die unabhängigen Abschlussprüfer von PricewaterhouseCoopers haben ihre Bereitschaft erklärt, gemäss § 383(2) des *Companies Act* 2014 ihr Mandat zu verlängern.

Genehmigung des Jahresabschlusses

Der vorliegende Jahresabschluss wurde am 24. Oktober 2024 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Im Auftrag des Verwaltungsrats:
24. Oktober 2024

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

Anlageziele (ungeprüft)

Die Anlageziele der einzelnen Fonds werden nachstehend erläutert.

GAM Star Alpha Spectrum

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

GAM Star Alpha Technology

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

GAM Star Asian Equity

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

GAM Star Global Balanced

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

GAM Star Capital Appreciation US Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs. Die Anlagepolitik des Fonds wird darin bestehen, vornehmlich in Aktien und in Sonstige Anteilebezogene Wertpapiere zu investieren (darunter Vorzugsaktien, in Aktien wandelbare Anleihen, 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 Katastropheneignissen von Versicherungsgesellschaften, Rückversicherern, Kapitalgesellschaften, Staaten, usw. auf die Kapitalmärkte übertragen.

GAM Star Global Cautious

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

GAM Star China Equity

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

GAM Star Composite Global Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs mit der Vorgabe, auf mittlere bis lange Sicht eine über den globalen Aktienmärkten liegende Kapitalrendite zu erwirtschaften. Der Fonds zielt darauf ab, seine Anlageziele in erster Linie durch Engagements in Aktienstrategien zu erzielen. Diese Engagements können vornehmlich durch Investitionen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen erzielt werden, die Equity-Long-Only- und 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 von Grossbritannien ausgegeben wurden.

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

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

GAM Star Global Defensive

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

GAM Star Global Dynamic Growth

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

GAM Sustainable Emerging Equity

(Vormals GAM Star Emerging Equity)

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

GAM Star Emerging Market Rates

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

GAM Star European Equity

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

GAM Star Flexible Global Portfolio

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

GAM Star Global Rates

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

GAM Star Global Growth

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

GAM Star Interest Trend

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

GAM Star Japan Leaders

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

GAM Star MBS Total Return

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

GAM Systematic Alternative Risk Premia

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

GAM Star Tactical Opportunities

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

GAM Star Disruptive Growth

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs. Anlagepolitik des Fonds ist es, in erster Linie in ein global diversifiziertes Portfolio von Unternehmen aus dem Technologiebereich zu investieren. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in erster Linie in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere (wie Optionsscheine und Bezugsrechte) von Unternehmen, die an anerkannten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden. Ferner können bis zu 10% seines Nettovermögens in nicht Notierte 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 Notierte Aktien in den Vereinigten Staaten von Amerika, die von Unternehmen mit Hauptsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika ausgegeben wurden. Der Fonds investiert in ein breit gefächertes Aktienspektrum und kann in festverzinsliche Wertpapiere und Vorzugsaktien anlegen, die an anerkannten Märkten in den Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagepolitik des Fonds besteht darin, vornehmlich in Aktien zu investieren.

GAM Star Worldwide Equity

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

GAM Sustainable Climate Bond

(Am 3. August 2021 aufgelegt)

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung langfristiger Erträge und Kapitalgewinne in Euro durch Investitionen in «Impact Bonds» mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in solche Impact Bonds investiert, die von Unternehmen des Finanzsektors begeben werden, die neben einer finanziellen Rendite auch eine soziale und/oder ökologische Wirkung erzielen wollen. Der Fonds kann in ertragsbringende oder auflaufende Wertpapiere mit festem Kapitalbetrag investieren, einschließlich Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Schuldverschreibungen, Vorzugsaktien, wandelbare Wertpapiere und bedingte Kapitalanleihen, sofern diese die Definition eines Impact Bonds erfüllen.

Allgemeine Informationen

Bezüglich der Anlageziele und Grundsätze ist zudem Folgendes zubeachten:

- (i) Ein Fonds, dessen Name einen Bezug auf eine bestimmte Wertpapierart, ein Land oder eine Region enthält, investiert mindestens zwei Drittel seines nichtliquiden Vermögens in die betreffende Wertpapierart bzw. das betreffende Land oder die Region;
- (ii) ein Fonds, dessen Name einen Bezug auf eine bestimmte Währung enthält, investiert mindestens zwei Drittel seines nicht-liquiden Vermögens in die Wertpapiere in dieser betreffenden Währung;
- (iii) sofern die Anlagestrategie eines Fonds vorsieht, dass Investitionen „überwiegend“ in eine bestimmte Wertpapierart, ein bestimmtes Land oder eine bestimmte Region getätigt werden, investiert der Fonds (entweder direkt oder indirekt über derivative Finanzinstrumente) mindestens zwei Drittel seines nicht liquiden Vermögens in die betreffende Wertpapierart, das betreffende Land bzw. die Region;
- (iv) sofern die Anlagestrategie eines Fonds Investitionen in Unternehmen eines bestimmten Landes oder einer bestimmten Region vorsieht, bedeutet dies (sofern keine andere Definition angegeben ist), dass diese Unternehmen in dem angegebenen Land bzw. der angegebenen Region ihren eingetragenen Geschäftssitz haben, unabhängig davon, ob sie an einer in der Anlagepolitik des Fonds erwähnten Aktienbörse notiert sind.

* Nicht liquide Vermögenswerte beziehen sich auf alle Vermögenswerte eines Fonds außer Bargeld.

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte erzielten im Berichtsjahr solide Renditen. US-Aktien waren die Hauptakteure, angetrieben von ermutigenden Unternehmensgewinnen und der nachlassenden Inflation, wobei führende Technologiewerte sehr starke Zuwächse verzeichneten, was zum Teil auf den Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz zurückzuführen ist. Aktien aus Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum und den Schwellenländern erzielten im Berichtsjahr ebenfalls solide Gewinne.

Die Anleihemärkte erzielten jedoch gedämpftere Renditen; im zweiten Halbjahr 2023 wuchs der Optimismus hinsichtlich der Aussicht auf Zinssenkungen, obwohl die Erwartungen im ersten Halbjahr 2024 weitgehend zurückgeschraubt wurden. Im Laufe des Berichtsjahres stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,9% auf 4,4%. Die Kreditmärkte entwickelten sich jedoch besser als die staatlichen Märkte, da das Vertrauen in die Gewinnaussichten der Unternehmen zu einer Verringerung der Kreditspannen führte.

Performance

Der GAM Star Alpha Spectrum EUR Fund verzeichnete einen Wertzuwachs von 16,4%, verglichen mit einem Anstieg von 3,9% bei der durchschnittlichen EUR-Einlagenrendite.

Positionierung des Portfolios

Im Berichtszeitraum waren wir bestrebt, das Portfolio strukturell so zu positionieren, dass es von den überdurchschnittlichen realen Renditen profitiert, die Aktien im Laufe der Zeit bieten können, und dies durch eine vernünftige, diversifizierte Allokation auszugleichen, die entsprechend der langfristigen Risikobereitschaft jedes Anlegers richtig dimensioniert ist. Angesichts des bereits erwähnten Rückenwinds, den der US-Markt genießt, und der Tatsache, dass er die globalen Aktienindizes dominiert (66% des MSCI AC World), sind wir in unseren Strategien breit in Aktien engagiert. Bei der Aktienallokation ist unser Ausgangspunkt ein einfaches, transparentes Engagement in globalen Aktien. Dies kann in Form von Indexfonds, thematischen Gruppierungen von Direktiteln oder sorgfältig ausgewählten Managern mit aktiver Titelauswahl geschehen, je nachdem, was wir für angemessen halten. Unser regionaler Schwerpunkt innerhalb der Aktienhüllen liegt eindeutig auf den USA gegenüber den meisten anderen Märkten. Während wir die Schwellenländer eher neutral betrachten und die langfristigen Chancen in China anerkennen, sehen wir auch die potenziellen Störungen durch Handelskriege, geopolitische Risiken, u. a. im Zusammenhang mit Taiwan, sowie strukturelle wirtschaftliche Herausforderungen in der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt. Daher haben wir die begrenzte Stabilisierung des chinesischen Aktienmarktes in den letzten Monaten genutzt, um unsere Position in China zu reduzieren und kurzfristig in Liquidität umzuschichten. Auch von Europa (und dem Vereinigten Königreich) sind wir angesichts der beschriebenen politischen Turbulenzen und der Art und Weise, wie diese Turbulenzen die Volatilität in einer Weise antreiben, die in den USA einfach nicht gegeben ist, weniger begeistert.

Abseits von Aktien konzentrieren wir uns weiterhin auf kurzlaufende Staatsanleihen in den wichtigsten Währungsklassen, da die risikobereinigten Renditen im Vergleich zu fast allen anderen Alternativen unschlagbar sind. Allokationen in Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten dienen auch als zusätzlicher "Crash-Schutz" im Falle eines extremen geopolitischen oder Marktereignisses und bieten gleichzeitig die Aussicht auf Kapitalzuwachs angesichts bereits hoher Renditen. Die 10-jährige US-Staatsanleihe bietet beispielsweise eine relativ hohe Rendite (zumindest im Vergleich zu den letzten 15 Jahren) von etwa 4,4%. Das Engagement in diesen risikofreien Vermögenswerten wird durch selektive Allokationen in versicherungsgebundenen Wertpapieren, hypothekarisch gesicherten Wertpapieren, extrem kurzlaufenden Investment-Grade-Anleihen und gut recherchierten nachrangigen Finanzanleihen ergänzt. In den kommenden Monaten werden wir möglicherweise auch weitere Unternehmensanleihen in unser Portfolio aufnehmen. Bei den alternativen Anlagen, bei denen wir etwas vorsichtiger sind, weil sie im falschen Moment inkonsistent sein könnten, halten wir einen einzigen gut gemanagten Long/Short-Fonds für US-Aktien. Schließlich halten wir im Rahmen der taktischen Vermögensallokation weiterhin US-Schatzwechsel, zum Teil als Schutz vor einer möglichen Marktkorrektur, aber auch, um das Pulver für ein erneutes Engagement in Aktien im Anschluss an ein solches Ereignis trocken zu halten.

Ausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen im November stellen eine große Herausforderung für Amerikas Ausnahmestellung inmitten einer tief gespaltenen Kultur dar. Trotz einer gewissen politischen Unsicherheit zeigen die historischen Daten, dass die US-Präsidentenwahlen den S&P 500 Index im Allgemeinen nicht wesentlich beeinflusst haben, außer bei extremen Ereignissen wie den Wahlen 2000 und 2008. Gegenwärtig deuten die starken Verbraucherausgaben, die steigende Produktivität und die gute Rentabilität der Unternehmen darauf hin, dass sich der US-Aktienmarkt auf die Fundamentaldaten konzentrieren wird. Obwohl das US-Haushaltsdefizit hoch ist, profitiert das Land von einzigartigen Finanzierungs- und Währungsprivilegien. Im Gegensatz dazu stehen Europa und das Vereinigte Königreich aufgrund der fehlenden Fiskal- und Bankenunion bzw. aufgrund von Produktivitätsproblemen vor Herausforderungen. Die Schwellenländer müssen sich mit China-spezifischen Risiken und einem starken US-Dollar auseinandersetzen, der globales Kapital anzieht. Trotz der weltweiten wirtschaftlichen Vielfalt bleibt die Aussicht auf ein weiteres amerikanisches Jahrzehnt groß.

August 2024

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Irland	85.94	87.82
Frankreich	5.98	7.41
Luxemburg	4.47	1.80
Nettoumlaufvermögen	3.61	2.97
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Börsengehandelte Fonds	79.93	80.48
Anleihefonds	7.48	5.03
Diversifizierter Fonds	5.00	4.69
Sonstiger Fonds	2.00	5.03
Aktienfonds	1.98	1.80
Nettoumlaufvermögen	3.61	2.97
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
138,984	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc**	2,279,245	2.98
72,519	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc**	1,148,465	1.50
102,199	GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc**	1,148,294	1.50
112,175	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	1,146,423	1.50
		5,722,427	7.48
Diversifizierter Fonds*			
378	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc**	3,826,749	5.00
		3,826,749	5.00
Aktienfonds*			
980	GAM Multistock - Schwellenländeraktien***	1,517,015	1.98
		1,517,015	1.98
Börsengehandelte Fonds*			
26,682	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	14,449,974	18.88
355,340	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	13,330,010	17.41
173,610	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	6,863,671	8.97
453,730	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	6,028,563	7.87
460,117	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4,888,164	6.39
31,681	Amundi ETF Govies 0-6 Months Euro Investment Grade UCITS	3,829,282	5.00
37,961	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF †	3,826,469	5.00
204,499	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	3,141,923	4.10
4,788	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	2,172,078	2.84
46,364	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	1,905,375	2.49
6,098	Amundi MSCI China A UCITS ETF	752,300	0.98
		61,187,809	79.93
Sonstige Fonds*			
15,101	Lazard Rathmore Alternative Fonds	1,532,951	2.00
		1,532,951	2.00
		Marktwert €	Nettovermögen %
	Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	73,786,951	96.39
	Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	2,763,278	3.61
	Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	76,550,229	100.00

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

** Anlage in andere GAM Star Fonds.

*** Anlage in andere GAM-Fonds.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Wertpapiere zum 30. Juni 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 5.

GAM Star Alpha Spectrum

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)	95.45
Sonstige Vermögenswerte	4.55
	100.00

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	5,403,000	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	6,341,286
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4,492,325	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	4,309,307
Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	1,926,140	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	1,805,770
GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc	583,624	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	914,577
Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	377,313	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	861,244
Amundi ETF Govies 0-6 Monate Euro Investment Grade OGAW	349,414	Amundi MSCI China A UCITS ETF	764,813
GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc	181,315	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	743,656
GAM Multistock - Aktien Schwellenländer	160,725	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc	698,784
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	158,051	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	322,756
GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc	150,593		
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	132,042	Summe für das Berichtsjahr	16,762,193
Lazard Rathmore Alternative Fonds	120,954		
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	74,197		
Summe für das Berichtsjahr	14,109,693		

Während des Geschäftsjahres wurden keine weiteren Käufe und keine Verkäufe getätigt.

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Technologieaktien verzeichneten in den vergangenen 12 Monaten starke Kursgewinne, begünstigt durch den Optimismus, dass die sinkende weltweite Inflation Zinssenkungen einläuten könnte, und die allgemeine Begeisterung für das Thema Künstliche Intelligenz (KI). Vor dem Hintergrund der kräftigen Zuwächse am US-Aktienmarkt, bei denen Megacaps an der Spitze der Rallye standen, entwickelten sich die US-Technologiewerte, insbesondere diejenigen, die am engsten mit KI in Verbindung gebracht werden, sehr stark, da es einen Ansturm auf die neuesten, Performancesstärksten KI-Chipsätze gab, einschließlich solcher, die Anwendungen wie Chatbots in Unternehmen ermöglichen. Die Auswirkungen der KI-Begeisterung spiegelten sich auch in der starken Nachfrage nach Arbeitsspeichern wider, wobei eine Reihe koreanischer und taiwanesischer Unternehmen im Berichtszeitraum ebenfalls kräftige Kursgewinne verzeichneten. In der Zwischenzeit profitierten sowohl die Halbleiterhersteller als auch die Hersteller von Halbleiterausrüstungen von positiven Nachfragetrends im Zuge der fortschreitenden Einführung von KI. Software-Aktien erzielten im Allgemeinen solide Gewinne, die das Umsatzwachstum des Cloud-Modells "Software as a Service" (oder SaaS) widerspiegeln, das von einer lebhaften Kundennachfrage nach der Integration neuer Funktionen zur Produktivitätssteigerung begleitet wird. Nach dem breiten Ausverkauf im Jahr 2022 kehrte die Begeisterung für Kryptowährungen Ende 2024 zurück und führte zu einem Anstieg des Interesses an dem breiteren Krypto-Ökosystem, einschließlich Handelsplattformen und Zahlungsabwicklern.

Performance

Der GAM Star Alpha Technology Fund (USD Z class) stieg im Berichtszeitraum um 19.3%, verglichen mit einem Anstieg von 5.6% bei der durchschnittlichen Einmonatsrendite für USD-Einlagen und einem Anstieg von 20.2% beim MSCI World Index (USD).

Portfolio

Nachdem das Portfolio im dritten Quartal 2023 weitgehend den Schwankungen der globalen Aktienmärkte gefolgt war, partizipierte es bis zum Jahreswechsel an der starken, von der Technologiebranche angeführten Rallye der Weltmärkte. Unsere Strategie der dezentralen Finanzen (DeFi) war im vierten Quartal ein wichtiger Treiber für die Renditen des Portfolios, da der Markt erwartete, dass Bitcoin-ETFs bald von der US-Börsenaufsicht (SEC) zugelassen werden könnten. Da wir jedoch der Ansicht waren, dass der Markt in Erwartung guter Nachrichten die Aktien voll bewertet hatte, nahmen wir Ende Dezember sowohl bei Coinbase als auch bei MicroStrategy Gewinne mit, wodurch sich die Gewichtung des Portfolios im Vergleich zur Benchmark einem neutralen Niveau annäherte.

Die positive Stimmung am Markt setzte sich bis Anfang 2024 fort, wobei die deutlich verbesserte Stimmung gegenüber chinesischen Aktien - unter anderem aufgrund des Optimismus über Maßnahmen zur Behebung der Probleme im Immobiliensektor - zu Kursgewinnen bei Full Truck Alliance, [Trip.com](#) und PDD beitrug, die alle im Portfolio übergewichtet waren. Da wir der Ansicht sind, dass die Bewertungen auf dem chinesischen Markt weiterhin attraktiv sind, haben wir unser Engagement in JD.com und Tencent erhöht. Außerdem haben wir eine Beteiligung an der Handelsplattform Plus 500 wieder aufgebaut, da wir der Ansicht waren, dass die guten Ergebnisse und der solide Ausblick auf eine starke Dynamik in den wichtigsten Geschäftsbereichen hindeuten. Auf der Verkaufsseite nahmen wir bei den Hardware-Aktien einige Gewinne bei Dell mit, nachdem die Gesellschaft nach seinen Jahresergebnissen eine kräftige Rallye hingelegt hatte und die Dynamik bei den KI-Servern unseres Erachtens etwas zu hoch war. Außerdem haben wir AMD und Marvell reduziert, da sich die Lücke im Umsatzwachstum gegenüber Nvidia langsamer geschlossen hat als erwartet.

Ausblick

Die Märkte haben uns gezeigt, dass sie sich auf scheinbar irrationale Weise verhalten können. Dies könnte durchaus eine solche Phase sein. Obwohl die technischen Indikatoren positive Signale aussenden - die Volatilität ist so stark angestiegen wie seit der Pandemie und der globalen Finanzkrise nicht mehr, was häufig ein Vorzeichen für eine Bodenbildung an den Märkten ist, und die Futures auf die wichtigsten Indizes sind von den gleitenden 200-Tage-Durchschnitten abgeprallt -, gibt es möglicherweise noch keine Entwarnung. Wir sind der Meinung, dass der Markt bei einer härteren wirtschaftlichen Landung durchaus noch weiter zurückgehen kann - es gibt immer noch eine Menge Überschuss bei den beliebtesten Trades, der erst ausgeschüttet werden muss. Unserer Meinung nach ist das wahrscheinlichste Ergebnis im zweiten Halbjahr, dass sich die Rotation fortsetzen wird, und die Portfolios mit der besten Performance werden diejenigen sein, die auf einer Kombination aus starken Fundamentaldaten, Bewertung und technischer Analyse der Auswirkungen der Rotation aufbauen. Die Gewinner des ersten Halbjahres 2024 werden nicht unbedingt die Gewinner des zweiten Halbjahres sein.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
Vereinigte Staaten	67.32	64.85
Japan	3.74	0.09
China	3.72	7.72
Taiwan	2.26	1.07
Korea, Republik	2.18	2.17
Niederlande	1.27	1.11
Israel	1.21	0.24
Uruguay	1.06	-
Dänemark	1.01	-
Frankreich	0.97	-
Schweden	0.44	0.65
Vereinigtes Königreich	0.14	2.29
Deutschland	0.12	1.53
Norwegen	-	1.60
Schweiz	-	(0.09)
Irland	-	0.00
Devisentermingeschäfte	(0.59)	0.83
Nettoumlaufvermögen	15.15	15.94
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Internet	18.03	12.13
Software	17.38	32.81
Computer	14.21	6.94
Halbleiter	10.77	11.15
Internationale Staatsanleihen	5.30	-
Gesundheitsprodukte	4.61	3.15
Kommerzielle Dienstleistungen	3.34	(0.06)
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.49	3.74
Einzelhandel	2.14	1.56
Pharmazeutika	1.50	2.03
Autohersteller	1.38	3.29
Chemikalien	1.01	-
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0.97	-
Technik und Konstruktion	0.97	-
Elektronik	0.93	1.53
Investmentgesellschaften	0.48	0.53
Langlebige Konsumgüter und Bekleidung	0.11	2.40
Einrichtungsgegenstände	0.09	(0.14)
Maschinen - Bau und Bergbau	0.08	-
Immobilien	0.07	(0.09)
Automobile und Komponenten	-	0.00
Maschinenpark-Diversifiziert	(0.04)	-
Autoteile und -zubehör	(0.14)	0.69
Telekommunikation	(0.24)	0.56
Biotechnologie	-	1.01
Devisentermingeschäfte	(0.59)	0.83
Nettoumlaufvermögen	15.15	15.94
	100.00	100.00

Analyse, nach Investitionen	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
Börsennotierte Aktien	79.09	83.11
Staatsanleihe	5.30	-
Contracts for Difference	0.94	(2.28)
Vorzugsaktien	0.11	2.40
Währungstermingeschäfte	(0.59)	0.83
Nettoumlaufvermögen	15.15	15.94
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings(S&P)	30. Juni 2024	30. Juni 2023
Staatsanleihe	AA+	

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
5,473	Microsoft Corp.	2,446,157	7.36
3,457	Meta Platforms, Inc.	1,743,089	5.25
13,649	Seagate Technology Holdings PLC	1,409,532	4.24
11,220	NVIDIA Corp. (3.640 Einheiten, die als Sicherheiten gehalten werden)*	1,386,119	4.17
2,890	Intuitive Surgical, Inc.	1,285,616	3.87
18,610	PayPal Holdings, Inc.	1,079,938	3.25
5,118	Apple, Inc.	1,077,953	3.24
1,240	ServiceNow, Inc.	975,471	2.94
46,000	BayCurrent Consulting, Inc.	926,520	2.79
12,400	Uber Technologies, Inc.	901,232	2.71
2,340	CrowdStrike Holdings, Inc.	896,665	2.70
1,284	Netflix, Inc. (414 Anteile als Sicherheit gehalten)*	866,546	2.61
3,669	Coinbase Global, Inc. (1.887 Anteile als Sicherheit gehalten)*	815,362	2.45
2,941	Salesforce, Inc.	756,131	2.28
4,313	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	749,643	2.26
4,036	PTC, Inc. (1.181 Anteile als Sicherheit gehalten)*	733,220	2.21
4,225	SK Hynix, Inc.	725,908	2.18
4,748	Airbnb, Inc. (1.000 Anteile als Sicherheit gehalten)*	719,939	2.17
801	Costco Wholesale Corp.	680,842	2.05
4,190	Snowflake, Inc.	566,027	1.70
6,730	Cloudflare, Inc.	557,446	1.68
4,400	Dexcom, Inc.	498,872	1.50
16,485	BYD Co. Ltd.	489,858	1.47
58,214	Full Truck Alliance Co. Ltd.	468,041	1.41
2,730	Wix.com Ltd.	434,261	1.31
373	ASML Holding NV	385,451	1.16
215	MercadoLibre, Inc.	353,331	1.06
5,467	Novonosis (Novozymes) B	334,783	1.01
2,005	Thales SA	321,255	0.97
9,491	Frontdoor, Inc.	320,701	0.97
3,500	SHIFT, Inc.	317,232	0.95
8,225	Sensata Technologies Holding PLC	307,533	0.93
1,810	Advanced Micro Devices, Inc.	293,600	0.88
9,045	Omniceil, Inc.	244,848	0.74
49,592	DiDi Global, Inc.	205,311	0.62
		26,274,433	79.09
Staatsanleihen			
1,800,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	1,761,390	5.30
		1,761,390	5.30
Vorzugsaktien			
142,320	Afiniti International Klasse C Pref.**,**	35,580	0.11
		35,580	0.11

* Als Sicherheiten bei Goldman Sachs für außerbörsliche Positionen gehalten.

** Level 3 Investition.

*** Unter Anwendung des Marktbewertungsansatzes.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Differenzkontrakte				
49,024	Kinnevik AB CFDs	Goldman Sachs	159,707	0.48
11,203	Alphabet Inc CFDs	Goldman Sachs	108,109	0.33
106,472	3D Systems Corp CFDs	Goldman Sachs	85,632	0.26
114,185	Ocado Group PLC CFDs	Goldman Sachs	85,067	0.26
100,807	NIO Inc CFDs	Goldman Sachs	73,692	0.22
6,255	Amazon.com Inc CFDs	Goldman Sachs	71,168	0.21
30,444	HP Inc CFDs	Goldman Sachs	45,057	0.14
7,085	Power Integrations Inc CFDs	Goldman Sachs	41,235	0.12
474	Adyen NV	Goldman Sachs	36,374	0.11
12,500	Zalando SE CFDs	Goldman Sachs	31,617	0.09
30,000	Sonos Inc CFDs	Goldman Sachs	31,200	0.09
5,464	Vertiv Holdings Co CFDs	Goldman Sachs	25,190	0.08
56,130	Redfin Corp CFDs	Goldman Sachs	24,136	0.07
6,699	Wayfair Inc CFDs	Goldman Sachs	21,877	0.07
5,656	Etsy Inc CFDs	Goldman Sachs	21,568	0.06
5,503	Zoom Video Communications Inc CFDs	Goldman Sachs	11,831	0.04
31,000	Plus500 Ltd CFDs	Goldman Sachs	11,756	0.04
12,834	Box Inc CFDs	Goldman Sachs	10,396	0.03
15,582	C3.ai Inc CFDs	Goldman Sachs	9,505	0.03
13,453	Delivery Hero SE CFDs	Goldman Sachs	8,838	0.03
3,664	Akamai Technologies Inc CFDs	Goldman Sachs	7,914	0.02
27,500	ASOS PLC CFDs	Goldman Sachs	1,585	0.00
14,855	Dropbox Inc CFDs	Goldman Sachs	891	0.00
8,292	Fortinet Inc CFDs	Goldman Sachs	(5,074)	(0.02)
7,816	Affirm Holdings Inc CFDs	Goldman Sachs	(7,347)	(0.02)
34,559	Hexagon AB CFDs	Goldman Sachs	(14,522)	(0.04)
1,014	Arista Networks Inc CFDs	Goldman Sachs	(16,199)	(0.05)
9,279	ROBLOX Corp CFDs	Goldman Sachs	(18,240)	(0.06)
8,830	Roku Inc CFDs	Goldman Sachs	(23,176)	(0.07)
23,099	Cisco Systems Inc CFDs	Goldman Sachs	(23,330)	(0.07)
27,133	UiPath Inc CFDs	Goldman Sachs	(24,515)	(0.07)
2,798	EPAM Systems Inc CFDs	Goldman Sachs	(28,484)	(0.09)
2,008	Atlassian Corp Ltd CFDs	Goldman Sachs	(40,200)	(0.12)
46,157	AT&T Inc CFDs	Goldman Sachs	(41,080)	(0.12)
48,208	Asana Inc CFDs	Goldman Sachs	(45,315)	(0.14)
19,685	Mobileye Global Inc CFDs	Goldman Sachs	(47,736)	(0.14)
24,534	Teradata Corp CFDs	Goldman Sachs	(47,841)	(0.14)
5,140	Tesla Inc CFDs	Goldman Sachs	(101,772)	(0.31)
34,842	Palantir Technologies Inc CFDs	Goldman Sachs	(127,173)	(0.38)
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakte			924,345	2.78
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakte			(612,004)	(1.84)
			312,341	0.94

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	11.503.475	USD	(12.310.394)	2024-08-08	State Street Bank	39,983	0.12
USD	469.736		(432.553)	2024-07-05	State Street Bank	6,084	0.02
GBP	.061.283	USD	(6.394.949)	2024-08-08	State Street Bank	4,512	0.01
USD	189,603		(148,828)	2024-07-05	State Street Bank	1,466	0.00
EUR	313.831	USD	(335.671)	2024-07-05	State Street Bank	723	0.00
USD	96.759		(76.298)	2024-08-08	State Street Bank	289	0.00
GBP	37.269	USD	(47.063)	2024-07-05	State Street Bank	48	0.00
GBP		USD	(1)	2024-07-01	State Street Bank	-	0.00
GBP	14	USD	(17)	2024-07-02	State Street Bank	-	0.00
EUR	.000	USD	(1.074)	2024-08-08	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	47.180		(37.355)	2024-08-08	State Street Bank	(50)	(0.00)
USD	400.749		(373.973)	2024-08-08	State Street Bank	(756)	(0.00)
USD	.301.160		(4.988.157)	2024-07-05	State Street Bank	(4,480)	(0.01)
USD	12.158.411		(11.380.246)	2024-07-05	State Street Bank	(40,047)	(0.12)
GBP	.099.717	USD	(6.490.763)	2024-07-05	State Street Bank	(44,099)	(0.13)
EUR	11.498.963	USD	(12.484.144)	2024-07-05	State Street Bank	(158,431)	(0.48)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						53,105	0.15
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(247,864)	(0.74)
						(194,759)	(0.59)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	28,188,985	84.85
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)	5,033,964	15.15
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	33,222,949	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		79.56
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		0.10
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		2.77
Sonstige Vermögenswerte		17.57
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Meta Platforms, Inc.	2,500,258	Coinbase Global, Inc.	4,013,192
Intuitive Surgical, Inc.	1,883,147	NVIDIA Corp.	3,672,224
NVIDIA Corp.	1,837,234	MicroStrategy, Inc.	3,283,158
Amazon.com , Inc.	1,770,704	Dell Technologies, Inc.	3,250,452
United States Treasury Bill 0% 2024-11-29	1,744,523	Microsoft Corp.	2,741,924
Alphabet, Inc.	1,599,399	Netflix, Inc.	2,392,930
PayPal Holdings, Inc.	1,517,060	SK Hynix, Inc.	1,839,088
Netflix, Inc.	1,323,206	Li Auto, Inc.	1,825,476
Advanced Micro Devices, Inc.	1,295,942	Uber Technologies, Inc.	1,815,053
Alibaba Group Holding Ltd.	1,251,175	Amazon.com , Inc.	1,766,123
SK Hynix, Inc.	1,218,396	Marvell Technologie, Inc.	1,744,707
Seagate Technology Holdings PLC	1,098,076	Airbnb, Inc.	1,723,246
Uber Technologies, Inc.	1,088,738	Alphabet, Inc.	1,635,320
Snowflake, Inc.	1,087,614	Salesforce, Inc.	1,632,718
Costco Wholesale Corp.	1,052,221	Seagate Technology Holdings PLC	1,438,408
Coinbase Global, Inc.	1,046,176	Datadog, Inc.	1,357,282
MicroStrategy, Inc.	1,032,453	Advanced Micro Devices, Inc.	1,335,021
Dell Technologies, Inc.	956,595	Trip.com Group Ltd.	1,324,092
Salesforce, Inc.	941,867	Meta Platforms, Inc.	1,290,954
Apple, Inc.	930,089	Fastly, Inc.	1,133,010
BayCurrent Consulting, Inc.	915,460	Alibaba Group Holding Ltd.	1,099,326
Airbnb, Inc.	869,127	PTC, Inc.	1,058,101
Workday, Inc.	852,435	MongoDB, Inc.	1,052,724
Splunk, Inc.	832,864	Splunk, Inc.	1,049,748
JD.com , Inc.	819,009	Cloudflare, Inc.	1,021,118
SHIFT, Inc.	811,683	Kahoot! ASA	878,139
Trip.com Group Ltd.	807,600	Workday, Inc.	787,871
Adobe, Inc.	783,039	JD.com , Inc.	757,512
Pure Storage, Inc.	667,888	Snowflake, Inc.	751,325
Li Auto, Inc.	666,054	ServiceNow, Inc.	749,786
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	662,244	Intuitive Surgical, Inc.	742,967
ServiceNow, Inc.	625,527	Expedia-Gruppe, Inc.	733,233
PDD Holdings, Inc.	589,453	BYD Co. Ltd.	718,009
Visa, Inc.	544,412	PDD Holdings, Inc.	684,076
Datadog, Inc.	538,025		
BYD Co. Ltd.	527,893		
Fastly, Inc.	523,219		
		Summe für das Berichtsjahr	53,298,313
Summe für das Berichtsjahr	39,210,805		

GAM Star Asian Equity

Fondsmanager: Jian Shi Cortesi

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Der MSCI Asia ex-Japan Index (USD netto) erzielte vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 mit einem Zuwachs von 12,9% eine gute Rendite. Der Index driftete in der zweiten Hälfte des Jahres 2023 nach unten und erholte sich dann im Frühjahr 2024. Die Erwartung von Zinssenkungen in den USA, eine unterstützende chinesische Wirtschaftspolitik und eine KI-getriebene Technologienachfrage ließen die Anlegerstimmung für asiatische Aktien steigen. Taiwan und Indien führten den Anstieg an, während Thailand, Indonesien und die Philippinen am stärksten zurückblieben. Unter den Sektoren waren Informationstechnologie, Energie und Versorger in diesem Zeitraum besonders stark, während der Immobiliensektor der schwächste Sektor war.

Performance/Portfolio

Der GAM Star Asian Equity Fund (USD Accumulation Class) stieg vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 um 5,8%, blieb aber hinter dem MSCI Asia ex-Japan Index zurück. Die Übergewichtung des Fonds in China und die Untergewichtung in Indien trugen negativ zur Performance des Fonds bei. Auf der anderen Seite war die Untergewichtung der südostasiatischen Märkte wertsteigernd. Bei der Aktienauswahl leisteten die Märkte in Taiwan und Südostasien einen positiven Beitrag. Die Aktienauswahl in China, Indien und Südkorea schmälerte die Wertentwicklung des Fonds. In Bezug auf die Sektoren war die Übergewichtung in der Informationstechnologie und die Untergewichtung in Basiskonsumgütern und Immobilien wertsteigernd. Dennoch, stock selection detracted, particularly in financials and consumer discretionary. During the reporting period, the fund took advantage of sector and stock Rotation und nahm laufend Anpassungen der Aktienpositionen vor. In diesem Prozess verringerte der Fonds sein Engagement in Finanzwerten und im Gesundheitswesen und erhöhte sein Engagement in zyklischen Konsumgütern und Versorgern.

Ausblick

Die Aktien der asiatischen Schwellenländer werden trotz besserer Konjunktur- und Gewinnwachstumsaussichten mit einem erheblichen Bewertungsabschlag gegenüber den Industrieländern gehandelt. Wir gehen davon aus, dass weitere chinesische Konjunkturmaßnahmen die wirtschaftliche Erholung und die Aktienkursentwicklung unterstützen werden. Die schwache Auslandsnachfrage bleibt ein Hauptrisiko. Es wird jedoch erwartet, dass der Aufstieg der künstlichen Intelligenz die Nachfrage nach asiatischer Technologie-Hardware ankurbeln wird. Der Fonds ist sowohl in Erholungswerten als auch in angeschlagenen Wachstumswerten aus den Bereichen Konsum und Innovation positioniert.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
China	33.96	40.21
Taiwan	19.19	18.84
Indien	17.61	13.35
Korea, Republik	13.21	14.97
Hongkong	4.65	4.68
Singapur	4.01	2.24
Indonesien	1.89	3.00
Irland	1.48	0.83
Malaysia	1.22	-
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	2.78	1.88
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
Internet	23.89	20.47
Halbleiter	22.06	21.20
Banken	16.28	19.96
Computer	6.31	4.77
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.62	-
Versicherung	4.06	7.82
Öl- und Gasdienstleistungen	3.78	2.55
Autohersteller	3.18	2.69
Elektrisch	2.70	-
Einrichtungsgegenstände	2.57	-
Transport	2.04	1.30
Gesundheitsprodukte	1.25	-
Unterbringung	1.25	-
Chemikalien	1.17	-
Lebensmittel	0.84	-
Biotechnologie	0.66	-
Autoteile und -zubehör	0.56	2.23
Liegenschaften	-	0.59
Kleidung	-	1.00
Elektronik	-	3.49
Gesundheitswesen - Dienstleistungen	-	2.02
Verschiedene Hersteller	-	1.75
Pharmazeutika	-	4.35
Software	-	1.93
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	2.78	1.88
	100.00	100.00

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Notierte Aktien	97.22	98.12
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	2.78	1.88
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star Asian Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
52,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,548,387	9.66
19,500	Tencent Holdings Ltd.	929,927	5.80
12,218	Samsung Electronics Co. Ltd.	723,405	4.51
16,035	Reliance Industries Ltd.	606,489	3.78
30,000	Infosys Ltd.	558,900	3.49
7,700	HDFC Bank Ltd.	499,499	3.12
75,000	Wipro Ltd. †	451,500	2.82
15,000	ICICI Bank Ltd.	435,150	2.71
431,000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	425,799	2.66
8,000	Trip.com Group Ltd.	383,762	2.39
42,424	Alibaba Group Holding Ltd.	383,006	2.39
150,000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	366,116	2.28
8,000	MediaTek, Inc.	345,237	2.15
23,000	Meituan	327,225	2.04
55,000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	327,204	2.04
500,000	Bank Central Asia Tbk. PT	303,053	1.89
45,000	Sino-American Silicon Products, Inc.	301,697	1.88
1,718	SK Hynix, Inc.	295,174	1.84
63,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	285,997	1.78
42,000	AIA Gruppe Ltd.	285,056	1.78
8,000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	279,840	1.75
242,000	Geely Automobile Holdings Ltd.	272,401	1.70
42,000	ReNew Energy Global PLC	270,900	1.69
25,000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	266,148	1.66
8,000	BYD Co. Ltd. ††	237,674	1.48
1,800	PDD Holdings, Inc.	237,492	1.48
3,000	Sea Ltd.	223,530	1.39
280,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	219,652	1.37
8,000	Autohome, Inc.	217,520	1.36
5,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	200,184	1.25
60,000	H World Group Ltd.	199,770	1.25
15,000	JD.com , Inc.	198,425	1.24
250,000	Inari Amertron Bhd.	196,078	1.22
12,000	Bilibili, Inc.	195,006	1.22
10,000	Kanzhun Ltd.	192,500	1.20
80,000	Kingboard Holdings Ltd.	188,296	1.17
22,000	Full Truck Alliance Co. Ltd.	182,380	1.14
1,500	NAVER Corp.	181,874	1.13
12,771	Tencent Music Entertainment Gruppe	178,411	1.11
220,000	China Construction Bank Corp.	162,556	1.01
180,000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	161,813	1.01
10,000	Cuckoo Holdings Co. Ltd.	161,279	1.01
30,000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	159,535	1.00
372,000	Landwirtschaftliche Bank von China Ltd.	159,109	0.99
22,000	Singapore Exchange Ltd.	153,868	0.96
38,000	Innere Mongolei Yili Industrial Group Co. Ltd.	135,138	0.84
20,000	Ecovacs Robotics Co. Ltd.	129,864	0.81

† Vollständiger Betrag der ausgeliehenen Sicherheiten zum 30. Juni 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 5.

†† Teilbetrag der ausgeliehenen Wertpapiere zum 30. Juni 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 5.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
12,000	VisEra Technologies Co. Ltd.	128,724	0.80
1,500	LG Electronics, Inc.	120,850	0.75
200	Samsung Biologics Co. Ltd.	105,630	0.66
350	Samsung SDI Co. Ltd.	90,011	0.56
53.680.000	China Trends*	-	0.00
		15,589,041	97.22

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
CHF	8.492	USD	(9,470)	2024-07-03	State Street Bank	(25)	(0.00)
						(25)	(0.00)

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	15,589,016	97.22
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)	445,825	2.78
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	16,034,841	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		87.12
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		12.88
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	576,394	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	991,247
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	418,978	Samsung Electronics Co. Ltd.	655,768
Wipro Ltd.	406,497	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	614,913
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	386,242	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	548,873
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	377,819	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	503,518
ICICI Bank Ltd.	364,837	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	498,918
China Galaxy Securities Co. Ltd.	340,271	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	491,378
Kuaishou Technologie	330,361	Vipshop Holdings Ltd.	435,458
Geely Automobile Holdings Ltd.	303,479	Yageo Corp.	429,938
ReNew Energy Global PLC	296,800	Industrial Bank Co. Ltd.	424,736
Bank Central Asia Tbk. PT	294,512	Alibaba Group Holding Ltd.	404,510
Sino-American Silicon Products, Inc.	284,579	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	344,267
WONIK IPS Co. Ltd.	284,111	Li Auto, Inc.	343,863
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	280,525	NetEase, Inc.	336,613
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	278,906	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	330,245
China Merchants Bank Co. Ltd.	278,407	WNS Holdings Ltd.	330,212
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	262,933	Landwirtschaftliche Bank von China Ltd.	327,572
Infosys Ltd.	254,545	China Galaxy Securities Co. Ltd.	321,902
Singapore Exchange Ltd.	246,730	United Microelectronics Corp.	313,341
City Developments Ltd.	243,547	Kuaishou Technologie	311,796
Win Semiconductors Corp.	241,963	Genius Electronic Optical Co. Ltd.	309,937
MINISO Gruppe Holding Ltd.	238,281	HDFC Bank Ltd.	307,652
Reliance Industries Ltd.	236,536	WONIK IPS Co. Ltd.	300,017
Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd.	236,327	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	296,147
LG Electronics, Inc.	230,993	iQIYI, Inc.	291,709
Alibaba Group Holding Ltd.	227,020	Chroma ATE, Inc.	260,498
Autohome, Inc.	222,860	Tencent Holdings Ltd.	259,546
Tencent Music Entertainment Gruppe	222,810	Sangfor Technologies, Inc.	250,973
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	221,093	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	250,501
NAVER Corp.	220,425	Samsung SDI Co. Ltd.	246,334
Full Truck Alliance Co. Ltd.	219,924	SF Holding Co. Ltd.	241,779
Li Auto, Inc.	219,685	China Literature Ltd.	235,496
Kanzhun Ltd.	218,586	China Merchants Bank Co. Ltd.	234,467
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	216,172	Reliance Industries Ltd.	223,360
KakaoBank Corp.	214,861	China Construction Bank Corp.	222,570
VisEra Technologies Co. Ltd.	210,777	City Developments Ltd.	218,310
JD.com , Inc.	203,293	momo.com , Inc.	218,147
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	202,870	Win Semiconductors Corp.	214,299
H World Group Ltd.	201,239	WuXi AppTec Co. Ltd.	208,225
Vipshop Holdings Ltd.	199,238	Sino Biopharmaceutical Ltd.	197,161
Bilibili, Inc.	195,685	MINISO Gruppe Holding Ltd.	185,184
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	190,317	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	182,690
Kingsoft Corp. Ltd.	185,141	PDD Holdings, Inc.	179,849
Tencent Holdings Ltd.	185,105		
Kingboard Holdings Ltd.	184,877		
Samsung Biologics Co. Ltd.	175,873		
Inari Amertron Bhd.	171,480		
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.	168,998		
Sea Ltd.	164,041		
Meituan	161,180		
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	156,830		
TCL Technology Group Corp.	154,214		
Cuckoo Holdings Co. Ltd.	151,242		
Innere Mongolei Yili Industrial Group Co. Ltd.	148,934		
Summe für das Berichtsjahr	13,309,343	Summe für das Berichtsjahr	14,493,919

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte erzielten im Berichtsjahr solide Erträge. US- Aktien waren die Hauptakteure, angetrieben von ermutigenden Unternehmensgewinnen und der nachlassenden Inflation, wobei führende Technologiewerte sehr starke Zuwächse verzeichneten, was zum Teil auf den Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz zurückzuführen ist. Aktien aus Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum und den Schwellenländern erzielten im Berichtsjahr ebenfalls solide Gewinne.

Die Anleihemärkte erzielten jedoch gedämpftere Renditen; im zweiten Halbjahr 2023 wuchs der Optimismus in Bezug auf die Aussicht auf Zinssenkungen, obwohl die Erwartungen im ersten Halbjahr 2024 weitgehend zurückgeschraubt wurden. Im Laufe des Berichtsjahres stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,9% auf 4,4%. Die Kreditmärkte entwickelten sich jedoch besser als die staatlichen Märkte, da das Vertrauen in die Gewinnaussichten der Unternehmen zu einer Verringerung der Kreditspannen führte.

Performance

Der GAM Star Global Balanced Fund (Klasse GBP II Accumulation) verzeichnete einen Wertzuwachs von 10,8%, während die Benchmark Lipper Global Mixed Asset GBP Balanced um 9,2% zulegen.

Positionierung des Portfolios

Im Berichtszeitraum waren wir bestrebt, das Portfolio strukturell so zu positionieren, dass es von den überdurchschnittlichen realen Renditen, die Aktien im Laufe der Zeit bieten können, profitieren kann, was durch eine vernünftige Diversifizierung der Allokation entsprechend der langfristigen Risikobereitschaft jedes Anlegers ausgeglichen wird. Angesichts des bereits erwähnten Rückenwinds, den der US-Markt genießt, und der Tatsache, dass er die globalen Aktienindizes dominiert (66% des MSCI AC World), sind wir in allen unseren Strategien breit in Aktien engagiert. Bei der Aktienallokation ist unser Ausgangspunkt ein einfaches, transparentes Engagement in globalen Aktien. Dies kann in Form von Indexfonds, thematischen Gruppierungen von Direktiteln oder sorgfältig ausgewählten Managern mit aktiver Titelauswahl geschehen, je nachdem, was wir für angemessen halten. Unser regionaler Schwerpunkt innerhalb der Aktienhüllen liegt eindeutig auf den USA gegenüber den meisten anderen Märkten. Während wir die Schwellenländer eher neutral betrachten und die langfristigen Chancen in China anerkennen, sehen wir auch die potenziellen Störungen durch Handelskriege, geopolitische Risiken, u. a. im Zusammenhang mit Taiwan, sowie strukturelle wirtschaftliche Herausforderungen in der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt. Daher haben wir die begrenzte Stabilisierung des chinesischen Aktienmarktes in den letzten Monaten genutzt, um unsere Position in China zu reduzieren und kurzfristig in Liquidität umzuschichten. Auch von Europa (und dem Vereinigten Königreich) sind wir angesichts der beschriebenen politischen Turbulenzen und der Art und Weise, wie diese Turbulenzen die Volatilität in einer Weise vorantreiben, wie es in den USA einfach nicht der Fall ist, weniger begeistert. Abgesehen von Aktien konzentrieren wir uns weiterhin auf kurzlaufende Staatsanleihen in den wichtigsten Währungsklassen, da die risikobereinigten Renditen im Vergleich zu fast allen anderen Alternativen unschlagbar sind. Das Engagement in diesen risikofreien Vermögenswerten wird durch selektive Allokationen in hypothekarisch gesicherten Wertpapieren, extrem kurzlaufenden Investment-Grade-Anleihen und gut recherchierten nachrangigen Finanzanleihen ergänzt. Bei den alternativen Anlagen, bei denen wir etwas vorsichtiger sind, weil sie im falschen Moment inkonsistent sein könnten, halten wir einen einzigen gut gemanagten US-Aktien-Long/Short-Fonds.

Ausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen im November stellen eine große Herausforderung für Amerikas Ausnahmestellung inmitten einer tief gespaltenen Kultur dar. Trotz einer gewissen politischen Unsicherheit zeigen die historischen Daten, dass die US-Präsidentenwahlen den S&P 500 Index im Allgemeinen nicht wesentlich beeinflusst haben, außer bei extremen Ereignissen wie den Wahlen 2000 und 2008. Gegenwärtig deuten die starken Verbraucherausgaben, die steigende Produktivität und die gute Rentabilität der Unternehmen darauf hin, dass sich der US-Aktienmarkt auf die Fundamentaldaten konzentrieren wird. Obwohl das US-Haushaltsdefizit hoch ist, profitiert das Land von einzigartigen Finanzierungs- und Währungsprivilegien. Im Gegensatz dazu stehen Europa und das Vereinigte

Königreich aufgrund der fehlenden Fiskal- und Bankenunion bzw. aufgrund von Produktivitätsproblemen vor Herausforderungen. Die Schwellenländer müssen sich mit China-spezifischen Risiken und einem starken US-Dollar auseinandersetzen, der weltweit Kapital anzieht. Trotz der weltweiten wirtschaftlichen Vielfalt bleibt die Aussicht auf ein weiteres amerikanisches Jahrzehnt groß.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Irland	53.80	50.80
Luxemburg	34.51	39.16
Vereinigtes Königreich	8.19	8.03
Devisentermingeschäfte	0.15	(1.25)
Nettoumlaufvermögen	3.35	3.26
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Börsengehandelte Fonds	45.66	40.58
Aktiefonds	35.38	41.49
Anleihefonds	11.47	11.92
Diversifizierter Fonds	3.99	4.00
Devisentermingeschäfte	0.15	(1.25)
Nettoumlaufvermögen	3.35	3.26
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star Global Balanced

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
411,427	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc**	4,891,539	3.99
391,705	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	4,886,289	3.99
330,020	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	4,281,276	3.49
		14,059,104	11.47
Diversifizierter Fonds*			
2,976,149	JPM Global Macro Opportunities Fund	4,889,813	3.99
		4,889,813	3.99
Aktienfonds*			
8,680	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	7,502,635	6.12
18,413	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	7,342,811	5.99
56,191	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	6,211,290	5.07
1,297,004	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	5,140,025	4.20
20,304	Redwheel Global Emerging Markets Fund	4,304,737	3.51
18,817	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	4,287,878	3.50
83,228	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	3,671,908	3.00
92,775	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2,457,596	2.01
79,209	Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	2,424,581	1.98
		43,343,461	35.38
Börsengehandelte Fonds*			
12,961	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	14,654,549	11.96
995,218	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	7,471,599	6.10
224,788	Amundi Prime USA UCITS ETF	7,426,996	6.06
1,448,454	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	6,176,932	5.04
171,845	iShares Physischer Gold-ETF	6,157,206	5.02
1,311,673	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	6,103,214	4.98
616,610	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	4,895,267	4.00
120,774	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	3,061,017	2.50
		55,946,780	45.66

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn £	Nettovermögen
Offene Termingeschäfte							
USD	54,401,331	GBP	(42,749,406)	2024-07-05	State Street Bank	285,465	0.23
EUR	17,986,517	GBP	(15,233,994)	2024-08-08	State Street Bank	38,812	0.03
GBP	40,951,605	USD	(51,733,085)	2024-07-05	State Street Bank	27,487	0.02
CHF	361,153	GBP	(311,221)	2024-07-05	State Street Bank	6,826	0.01
GBP	342,518	EUR	(401,665)	2024-07-05	State Street Bank	1,931	0.00
GBP	309,028	CHF	(349,005)	2024-07-05	State Street Bank	1,677	0.00
SGD	971,016	GBP	(565,735)	2024-07-05	State Street Bank	1,131	0.00
AUD	128,364	GBP	(66,818)	2024-07-05	State Street Bank	1,002	0.00

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

GAM Star Global Balanced



30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
EUR	358,214	GBP	(303,019)	2024-07-05	State Street Bank	723	0.00
GBP	552,178	SGD	(944,974)	2024-07-05	State Street Bank	514	0.00
USD	258,181	GBP	(203,750)	2024-07-01	State Street Bank	492	0.00
AUD	126,574	GBP	(66,635)	2024-08-08	State Street Bank	287	0.00
EUR	42,924	GBP	(36,247)	2024-07-01	State Street Bank	146	0.00
GBP	7,533	JPY	(1,514,031)	2024-07-05	State Street Bank	83	0.00
USD	135,671	GBP	(107,254)	2024-07-03	State Street Bank	72	0.00
GBP	19,614	USD	(24,771)	2024-08-08	State Street Bank	23	0.00
USD	5,886	GBP	(4,640)	2024-08-08	State Street Bank	16	0.00
GBP	1,414	USD	(1,785)	2024-07-02	State Street Bank	2	0.00
GBP	75	JPY	(14,978)	2024-08-08	State Street Bank	1	0.00
EUR	1,243	GBP	(1,053)	2024-07-03	State Street Bank	1	0.00
GBP	8	USD	(10)	2024-07-01	State Street Bank	-	0.00
GBP	12	EUR	(14)	2024-07-01	State Street Bank	-	0.00
GBP	118	USD	(149)	2024-07-03	State Street Bank	-	0.00
USD	6,982	GBP	(5,531)	2024-07-02	State Street Bank	(7)	(0.00)
CHF	2,486	GBP	(2,201)	2024-07-05	State Street Bank	(11)	(0.00)
GBP	15,159	SGD	(26,042)	2024-07-05	State Street Bank	(44)	(0.00)
JPY	1,449,995	GBP	(7,246)	2024-08-08	State Street Bank	(76)	(0.00)
JPY	1,514,031	GBP	(7,607)	2024-07-05	State Street Bank	(158)	(0.00)
GBP	12,650	CHF	(14,635)	2024-07-05	State Street Bank	(236)	(0.00)
GBP	67,513	AUD	(128,365)	2024-07-05	State Street Bank	(306)	(0.00)
GBP	167,901	EUR	(198,196)	2024-08-08	State Street Bank	(394)	(0.00)
SGD	951,367	GBP	(556,667)	2024-08-08	State Street Bank	(490)	(0.00)
GBP	326,882	USD	(414,088)	2024-08-08	State Street Bank	(619)	(0.00)
CHF	332,550	GBP	(295,667)	2024-08-08	State Street Bank	(1,669)	(0.00)
GBP	2,094,186	USD	(2,668,246)	2024-07-05	State Street Bank	(16,565)	(0.01)
USD	52,152,202	GBP	(41,275,698)	2024-08-08	State Street Bank	(28,936)	(0.02)
GBP	15,148,498	EUR	(17,911,648)	2024-07-05	State Street Bank	(39,468)	(0.03)
EUR	17,955,095	GBP	(15,318,354)	2024-07-05	State Street Bank	(93,545)	(0.08)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						366,691	0.29
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(182,524)	(0.14)
						184,167	0.15
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						118,423,325	96.65
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						4,104,601	3.35
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						122,527,926	100.00

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)	95.86
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.30
Sonstige Vermögenswerte	3.84
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	5,455,628	CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	8,331,040
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	4,689,155	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	7,814,784
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2,754,808	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	5,767,946
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	2,313,423	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	4,967,945
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	1,690,075	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	4,952,827
Redwheel Global Emerging Markets Fund	1,219,765	iShares Physischer Gold-ETF	4,557,647
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	1,215,925	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	4,295,906
iShares Physischer Gold-ETF	938,515	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	3,889,407
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	891,463	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	3,499,715
CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	890,919	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	3,341,979
JPM Global Macro Opportunities Fund	871,722	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	3,318,182
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	741,376	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	3,177,677
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global		GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	3,044,134
Emerging Markets Opportunities Fund	719,836	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	2,839,719
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	559,479	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	2,819,813
JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	555,668	JPM Global Macro Opportunities Fund	2,776,867
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	514,685	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc	2,769,977
EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	462,108	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2,587,381
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	453,833	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2,303,847
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	318,955	Redwheel Global Emerging Markets Fund	2,281,964
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	299,093	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global	
Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	284,496	Emerging Markets Opportunities Fund	2,258,592
		Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	1,720,665
		Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	1,512,018
		BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fonds	1,511,383
Summe für das Berichtsjahr	27,840,927	Summe für das Berichtsjahr	86,341,415

GAM Star Capital Appreciation US Equity

Fondsmanager: Wellington Management Company LLP

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

US-Aktien (+24,6%) legten in dem am 30. Juni 2024 endenden Jahreszeitraum kräftig zu, als der S&P 500 Index eine Reihe von Rekordhochs verzeichnete, was auf besser als erwartete Unternehmensgewinne, ermutigende Wirtschaftsaussichten und die Erwartung von Zinssenkungen zurückzuführen war. Erhebliche Zuwächse bei einer ausgewählten Gruppe von Mega-Cap-Technologieunternehmen führten zu einem erheblichen Performanceunterschied zwischen dem nach Marktkapitalisierung gewichteten S&P 500 Index und der gleichgewichteten Version des Index sowie zu einer beträchtlichen Outperformance von Wachstumswerten gegenüber ihren wertorientierten Pendanten. Die jüngsten Wirtschaftsdaten, die im zweiten Quartal 2024 veröffentlicht wurden, deuten darauf hin, dass sich die Wirtschaft weiterhin allmählich abschwächt.

Performance

Während des Einjahreszeitraums stieg der GAM Star US Capital Appreciation Equity Fund (USD Accumulation Class) um 22,3%, verglichen mit einem Plus von 24,6% beim S&P 500 Gross Total Return Index.

Portfolio

Die Titelauswahl war der Hauptgrund für die relative Outperformance, da die starke Auswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Finanzwerte teilweise durch die schwächere Auswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Energie ausgeglichen wurde. Auf Emittentenebene trugen im Berichtszeitraum vor allem unsere übergewichteten Engagements in Qualcomm und Micron Technology zur relativen Benchmark-Performance bei. Zum Ende des Berichtszeitraums erhöhten wir unsere Übergewichtung in Qualcomm und Micron Technology. Zu den größten relativen Beeinträchtigungen der benchmarkbezogenen Performance während des Berichtszeitraums zählten unsere übergewichteten Engagements in Schlumberger und Humana. Zum Ende des Berichtszeitraums erhöhten wir unsere Übergewichtung in Schlumberger und Humana. Die Sektorallokation, ein Rest unseres Bottom-up-Aktienauswahlprozesses, beeinträchtigte die relative Performance. Unsere Übergewichtung in den Sektoren Energie und Gesundheitswesen wirkte sich negativ aus, während unsere Untergewichtung in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Finanzwerte dazu beitrug.

Das Sektorexposure ist ein Hinweis darauf, wo die Portfoliomanager überzeugende Anlageideen finden, wobei die Veränderungen oft bescheiden sind. Der Fonds war am Ende des Berichtszeitraums in Basiskonsumgütern und Energie am stärksten übergewichtet und in zyklischen Konsumgütern und Finanzwerten am stärksten untergewichtet.

Ausblick

Mit Blick auf die zweite Hälfte des Jahres 2024 erwarten wir, dass makroökonomische Unsicherheiten wie sich entwickelnde Inflationsdaten, Zentralbankentscheidungen, globale Wahlzyklen und geopolitische Spannungen die Anlegerstimmung beeinflussen werden. Während sich diese Entwicklungen entfalten, versuchen wir, das Risiko im Portfolio über diversifizierte strategische Engagements auszugleichen, und wir achten auf die zugrunde liegenden Ideensponsoren, die fundamentales Unternehmensresearch durchführen, um Chancen auf Aktienebene zu erkennen. Wir glauben, dass unser Vorteil in der sich wandelnden Finanzlandschaft in unserem langjährigen Engagement für ein umfassendes Risikomanagement liegt.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigte Staaten	84.48	90.32
Vereinigtes Königreich	3.50	1.97
Schweiz	2.67	0.79
Kanada	1.08	1.85
Frankreich	1.05	-
Niederlande	1.01	1.04
Hongkong	0.97	0.28
Schweden	0.60	-
Irland	0.40	1.30
Korea, Republik	0.25	0.15
Spanien	0.24	0.38
Israel	-	0.26
Bermuda	-	0.07
Futures - Aktienindizes	0.01	0.00
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	3.74	1.59
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
Halbleiter	15.92	5.56
Internet	14.73	12.38
Software	6.88	9.98
Öl- und Gasdienstleistungen	6.49	1.99
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	6.16	4.53
Pharmazeutika	5.51	5.61
Versicherung	5.46	6.11
Kosmetika/Körperpflege	5.17	2.13
Getränke	4.99	1.89
Computer	4.58	3.25
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	3.17	0.60
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.91	6.40
Gesundheitsprodukte	2.04	4.23
Einzelhandel	1.39	3.30
Bergbau	1.27	0.35
REITS	0.99	1.86
Hand-/Maschinenwerkzeuge	0.97	0.28
Elektronik	0.95	1.73
Elektrisch	0.87	1.92
Unterhaltung	0.85	-
Energie-Alternative Quellen	0.84	0.44
Elektrische Komponenten & Ausrüstungen	-	0.15
Maschinenpark-Diversifiziert	0.60	0.44
Unterbringung	0.55	0.43
Biotechnologie	0.54	0.75
Chemikalien	0.46	1.49
Verschiedene Hersteller	0.43	0.84
Lebensmittel	0.38	2.48

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor (Fortsetzung)	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Eisen/Stahl	0.31	0.30
Kommerzielle Dienstleistungen	0.28	2.73
Vertrieb/Großhandel	0.23	2.01
Banken	-	2.83
Landwirtschaft	-	0.37
Kleidung	-	0.50
Baumaterialien	-	0.73
Umweltkontrolle	-	1.18
Lebensmittelservice	-	0.32
Bauherren	-	0.22
Maschinen - Bauwesen und Bergbau	-	1.10
Medien	-	1.05
Büro-/Business-Ausstattung	-	0.13
Pipelines	-	0.18
Sparen und Kredite	-	0.30
Telekommunikation	-	1.63
Futures	0.01	0.00
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	3.74	1.59
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Notierte Aktien	96.25	98.41
Futures - Aktienindizes	0.01	0.00
Devisentermingeschäfte	0.00	-
Nettoumlaufvermögen	3.74	1.59
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star Capital Appreciation US Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
42,460	NVIDIA Corp.	5,245,508	7.08
19,668	Alphabet, Inc.	3,582,526	4.83
7,702	Microsoft Corp.	3,442,409	4.65
14,090	Apple, Inc.	2,967,636	4.00
5,715	Meta Platforms, Inc.	2,881,617	3.89
5,145	UnitedHealth Group, Inc.	2,620,143	3.54
14,621	Procter & Gamble Co.	2,411,295	3.25
11,174	Amazon.com , Inc.	2,159,375	2.91
10,238	QUALCOMM, Inc.	2,039,205	2.75
12,138	PepsiCo, Inc.	2,001,920	2.70
9,315	Marsh & McLennan Cos., Inc.	1,962,857	2.65
4,170	Lockheed Martin Corp.	1,947,807	2.63
14,232	Micron Technology, Inc.	1,871,935	2.53
36,509	Schlumberger NV	1,722,495	2.32
26,607	Coca-Cola Co.	1,693,536	2.29
5,103	Chubb Ltd.	1,301,673	1.76
1,342	Eli Lilly & Co.	1,215,020	1.64
3,190	Humana, Inc.	1,191,944	1.61
34,752	Halliburton Co.	1,173,923	1.58
9,904	ConocoPhillips	1,132,820	1.53
4,053	McDonald's Corp.	1,032,867	1.39
14,267	Rio Tinto PLC	940,623	1.27
3,504	Salesforce, Inc.	900,878	1.22
16,013	Sanofi SA	776,951	1.05
2,793	NXP Semiconductors NV	751,568	1.01
10,056	Uber Technologies, Inc.	730,870	0.99
62,649	Techtronic Industries Co. Ltd.	715,768	0.97
24,389	Pfizer, Inc.	682,404	0.92
1,533	Intuitive Surgical, Inc.	681,955	0.92
6,274	Novartis AG	671,456	0.91
11,867	Unilever PLC	651,796	0.88
16,583	DraftKings, Inc.	632,973	0.85
2,488	Danaher Corp.	621,627	0.84
6,211	Enphase Energy, Inc.	619,299	0.84
8,362	Charles Schwab Corp.	616,196	0.83
3,719	ARM Holdings PLC	608,503	0.82
722	ServiceNow, Inc.	567,976	0.77
8,013	Marvell Technologie, Inc.	560,109	0.76
811	Netflix, Inc.	547,328	0.74
333	Broadcom, Inc.	534,641	0.72
4,502	Tradeweb Markets, Inc.	477,212	0.64
2,160	elf Beauty, Inc.	455,155	0.61
2,826	Allstate Corp.	451,199	0.61
2,823	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	446,175	0.60
1,415	Spotify Technologie SA	444,013	0.60
2,023	Honeywell International, Inc.	431,991	0.58
2,926	Leidos Holdings, Inc.	426,845	0.58
6,249	Shopify, Inc.	412,746	0.56
2,015	Diamondback Energy, Inc.	403,383	0.54
1,252	Vereinigte Therapeutika Corp.	398,825	0.54
3,958	RTX Corp.	397,344	0.54

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
	5,078 AstraZeneca PLC	396,033	0.53
	10,808 Canadian Natural Resources Ltd.	384,765	0.52
	1,869 American Tower Corp.	363,296	0.49
	2,866 Raymond James Financial, Inc.	354,266	0.48
	2,986 Dexcom, Inc.	338,553	0.46
	7,960 Equitable Holdings, Inc.	325,246	0.44
	1,077 Axon Enterprise, Inc.	316,896	0.43
17,360	Kenvue,	315,605	0.43
	8,845 Exelon Corp.	306,125	0.41
	3,158 AerCap Holdings NV	294,326	0.40
	2,145 Quest Diagnostics, Inc.	293,608	0.40
	4,311 Centene Corp.	285,819	0.38
	4,925 Tyson Foods, Inc.	281,415	0.38
	9,380 Flex Ltd.	276,616	0.37
	4,907 Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	244,957	0.33
	5,363 Las Vegas Sands Corp.	237,313	0.32
	3,291 Voya Financial, Inc.	234,155	0.32
804	Reliance, Inc.	229,622	0.31
281	Equinix,	212,605	0.29
794	Corpay, Inc.	211,530	0.28
	4,912 Exact Sciences Corp.	207,532	0.28
	1,560 PPG Industries, Inc.	196,388	0.26
	3,116 Samsung Electronics Co. Ltd.	184,493	0.25
	1,297 Electronic Arts, Inc.	180,711	0.24
13,641	Iberdrola	177,118	0.24
764	American Express Co.	176,904	0.24
	3,213 Copart, Inc.	174,016	0.23
	2,300 Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	170,200	0.23
	1,966 Encompass Health Corp.	168,663	0.23
	2,229 Edison International	160,064	0.22
	3,609 Pinterest, Inc.	159,049	0.21
	3,725 UDR, Inc.	153,284	0.21
	2,568 FMC Corp.	147,788	0.20
		71,315,281	96.25

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Aktienindizes				
	9S&P 500 E-Mini-Futures (XCME) 2024-09-20	JP Morgan	6,098	0.01
			6,098	0.01

GAM Star Capital Appreciation US Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte						
USD	1,265	GBP	(1,000)	2024-07-03	State Street Bank	1 0.00
						1 0.00
						Marktwert US\$ Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto					71,321,380	96.26
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)					2,767,391	3.74
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen					74,088,771	100.00
Analyse des Gesamtvermögens						%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind						96.15
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden						0.01
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente						0.00
Sonstige Vermögenswerte						3.84
						100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Apple, Inc.	2,806,742	Merck & Co, Inc.	2,754,186
UnitedHealth Group, Inc.	2,424,092	Progressive Corp.	2,577,747
PepsiCo, Inc.	2,111,675	Oracle Corp.	1,987,419
Marsh & McLennan Cos., Inc.	1,954,648	Seagate Technology Holdings PLC	1,505,303
Lockheed Martin Corp.	1,951,110	First Solar, Inc.	1,405,703
Coca-Cola Co.	1,671,449	Colgate-Palmolive Co.	1,390,619
Schlumberger NV	1,641,937	JPMorgan Chase & Co.	1,318,879
Rio Tinto PLC	1,602,186	Block, Inc.	1,268,697
Procter & Gamble Co.	1,425,500	Elevance Health, Inc.	1,238,247
Colgate-Palmolive Co.	1,414,611	International Business Machines Corp.	1,198,782
Microsoft Corp.	1,369,150	BlackRock, Inc.	1,117,690
Merck & Co, Inc.	1,173,225	Arthur J Gallagher & Co.	1,000,869
Elevance Health, Inc.	1,159,197	HCA Gesundheitswesen, Inc.	958,369
NVIDIA Corp.	1,110,531	Rio Tinto PLC	946,962
Halliburton Co.	1,088,589	Coca-Cola Co.	883,796
ConocoPhillips	1,081,123	Match Group, Inc.	877,900
Match Group, Inc.	1,040,074	United Parcel Service, Inc.	873,267
QUALCOMM, Inc.	990,606	American Express Co.	862,542
Seagate Technology Holdings PLC	910,979	Entegris, Inc.	840,785
First Solar, Inc.	903,087	BWX Technologien, Inc.	839,957
DraftKings, Inc.	886,779	Globe Life, Inc.	828,736
Chubb Ltd.	863,572	Motorola Solutions, Inc.	782,305
Humana, Inc.	800,995	Snowflake, Inc.	749,361
Sanofi SA	772,407	Workday, Inc.	736,643
Block, Inc.	771,730	Copart, Inc.	720,222
Micron Technology, Inc.	756,977	Waste Connections, Inc.	716,802
Snowflake, Inc.	736,846	GoDaddy, Inc.	713,710
Enphase Energy, Inc.	708,139	Meta Platforms, Inc.	693,923
Progressive Corp.	680,700	AerCap Holdings NV	691,331
Techtronic Industries Co. Ltd.	667,173	U.S. Bancorp	681,864
Genpact Ltd.	616,687	Performance Food Group Co.	663,010
Marvell Technologie, Inc.	589,416	Genpact Ltd.	647,368
Pioneer Natural Resources Co.	564,890		
Shell PLC	517,050		
		Summe für das Berichtsjahr	34,472,994
Summe für das Berichtsjahr	39,763,872		

GAM Star Cat Bond

Fondsmanager: Fermat Capital Management, LLC

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Der Zeitraum 2023-2024 könnte am besten als ein Jahr der Rückzahlung für Investoren in Insurance-Linked Securities (ILS) und den Rückversicherungsmarkt beschrieben werden. Die Renditen auf dem ILS-Markt waren 2022 aufgrund der Spread-Ausweitung und des Hurrikans Ian rückläufig, aber diese Verluste wurden 2023 weitgehend wettgemacht und die positive Entwicklung setzte sich 2024 fort. Natürlich wurden die Renditen durch das Ausbleiben größerer Katastrophen in diesem Zeitraum begünstigt: Das ist nicht ungewöhnlich, aber in den letzten Jahren war es nicht so.

Performance

Der Nettoinventarwert des Fonds (gemessen an der USD Accumulation Class) stieg von Juni 2023 bis Juni 2024 um 12,5%, während die Rendite des EurekaHedge ILS Index im selben Zeitraum um 12,0% stieg. Die Renditen sind in erster Linie auf i) die Wiederanlage von Fälligkeitserlösen in einem wesentlich günstigeren Spread-Umfeld und ii) die Tatsache zurückzuführen, dass das Portfolio von Spread-Einengungen zu bestimmten Zeitpunkten des Zeitraums profitierte.

Portfolioänderungen

Wie in einem so aktiven Jahr nicht anders zu erwarten, gab es eine Reihe von Änderungen bei den zugrunde liegenden Bestandn des Portfolios. In den letzten Jahren war das Risikoprofil des Portfolios relativ stabil. Nach Risiko Beitrag bleibt der Wirbelsturm in Florida das größte Risiko des Fonds, während der Wirbelsturm in Texas das Erdbeben in Kalifornien als zweitgrößtes Risiko ablöste. Im Laufe des Jahres 2023 und bis in das Jahr 2024 hinein haben wir jedoch unser Risiko in Bezug auf Florida Hurricane weiter reduziert. All dies wurde erreicht, während der erwartete Verlust des Fonds reduziert und die Portfoliospreads im Allgemeinen bei oder über 1000 Basispunkten gehalten wurden.

Ausblick

Die Portfoliospreads werden sich wahrscheinlich verengen, da die Anleger Kuponzinsen erhalten und versuchen, dieses Geld auf den Sekundärmärkten zu investieren (die im Sommer in der Regel ein geringes Angebot aufweisen). Es gibt Gerüchte über Gewinnmitnahmen von Anlegern vor dem Höhepunkt der Hurrikansaison, da die Meteorologen schwere Stürme voraussagen, was die kuponbedingte Nachfrage ausgleichen könnte. So oder so haben Spread-Veränderungen während des Sommers nur geringe Auswirkungen auf die Spreads nach der Hurrikan-Saison in einer normalen Saison.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Bermuda	79.14	77.32
Kaimaninseln	9.27	8.34
Singapur	4.94	5.85
Vereinigte Staaten	4.12	4.92
Irland	3.01	1.88
Vereinigtes Königreich	1.52	1.40
Hongkong	0.52	0.48
Barbados	0.01	-
Devisentermingeschäfte	(0.50)	0.88
Nettoumlaufvermögen	(2.03)	(1.07)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	48.96	56.65
Versicherung	46.47	37.10
Feste Zinsen	2.33	1.98
Souverän	2.23	1.78
Multinationale	1.70	1.91
Kommerzielle Dienstleistungen	0.79	0.72
Investmentgesellschaften	0.05	0.05
Devisentermingeschäfte	(0.50)	0.88
Nettoumlaufvermögen	(2.03)	(1.07)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Katastrophenanleihen	100.11	98.19
Staatsanleihen	2.23	1.78
Unternehmensanleihen	0.19	0.05
In Aktien wandelbare Anleihen	-	0.17
Devisentermingeschäfte	(0.50)	0.88
Nettoumlaufvermögen	(2.03)	(1.07)
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings(S&P)	30Juni 2024	30. Juni 2023
Katastrophenanleihen, in Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AA+ bisBB-, Von AA+ bis B, ggf. ohne Rating	ggf.ohne Rating

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
34,250,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-09	34,210,270	1.44
8,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-05	7,995,360	0.34
6,500,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-02	6,499,025	0.27
2,750,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-23	2,741,172	0.12
1,500,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-16	1,496,715	0.06
		52,942,542	2.23
Katastrophenanleihen			
46,600,000	Long Point Re IV Ltd. FRN 2026-06-01	46,512,636	1.96
41,880,000	Alamo Re Ltd. FRN 2027-06-07	41,549,958	1.75
37,030,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2027-03-12	36,728,521	1.55
32,152,000	Nakama Re Pte. Ltd. FRN 2026-10-13	31,941,948	1.35
32,135,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2027-07-07	31,846,080	1.34
31,500,000	Cape Lookout Re Ltd. FRN 2025-03-28	31,095,036	1.31
27,935,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2026-06-05	28,411,647	1.20
28,995,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2025-02-25	28,208,897	1.19
28,195,000	Cape Lookout Re Ltd. FRN 2026-04-28	28,201,134	1.19
27,940,000	Alamo Re Ltd. FRN 2026-06-07	27,883,920	1.17
27,957,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2025-07-07	27,473,606	1.16
27,049,000	Merna Reinsurance II Ltd. 9.232391% 2025-04-07	27,130,657	1.14
26,600,000	Cape Lookout Re Ltd. FRN 2027-04-05	26,356,288	1.11
26,976,000	Sussex Capital U.K. Pcc Ltd. FRN 2025-01-08	26,154,239	1.10
25,910,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2027-05-13	25,818,230	1.09
25,910,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2027-05-13	25,818,090	1.09
25,975,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2028-04-07	25,698,239	1.08
25,205,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2025-06-07	25,298,778	1.07
25,020,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2025-01-08	24,630,872	1.04
23,530,000	Alamo Re Ltd. FRN 2026-06-07	23,429,909	0.99
23,384,000	Phoenician Re Ltd. FRN 2024-12-14	23,183,640	0.98
22,992,000	Nakama Re Pte. Ltd. FRN 2026-10-13	22,904,089	0.96
22,350,000	Gateway Re Ltd. FRN 2026-02-24	22,815,957	0.96
21,885,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2026-07-07	22,166,271	0.93
23,175,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2024-12-19	22,097,632	0.93
21,700,000	Sakura RE Ltd. FRN 2025-04-07	21,472,497	0.90
21,545,000	Atlas Capital Reinsurance Designated Activity Co. FRN 2025-06-06	21,148,290	0.89
20,815,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2027-07-07	20,681,163	0.87
20,400,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2026-03-31	20,642,635	0.87
20,610,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	20,235,048	0.85
20,050,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2026-03-11	19,974,927	0.84
20,107,000	Riverfront Re Ltd. FRN 2025-01-07	19,565,447	0.82
19,585,000	Everglades Re II Ltd. FRN 2027-05-13	19,537,062	0.82
20,305,500	First Coast Re III Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	19,410,645	0.82
19,445,000	Mona Lisa Re Ltd. FRN 2025-07-08	18,788,254	0.79
19,223,000	Residential Reinsurance 2020 Ltd. FRN 2024-12-06	18,731,807	0.79
19,896,201	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-12-19*	18,602,585	0.78
18,245,000	Fischteich Re Ltd. FRN 2027-01-08	18,253,613	0.77
18,181,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2025-07-07	17,982,757	0.76

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
16,845,000	Lion III RE DAC FRN 2025-07-16	17,849,889	0.75
16,790,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2026-07-07	17,052,336	0.72
16,590,000	Alamo Re Ltd. FRN 2027-06-07	16,449,806	0.69
18,128,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2026-04-07	16,328,405	0.69
17,870,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2026-04-07	16,183,917	0.68
15,475,000	Lower Ferry Re Ltd. FRN 2026-07-08	15,551,665	0.65
15,660,000	Alamo Re Ltd. FRN 2025-06-07	15,399,789	0.65
14,145,000	King Max RE DAC FRN 2027-01-06	15,246,212	0.64
15,435,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2027-07-07	15,238,045	0.64
15,835,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	14,931,096	0.63
15,160,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2024-12-23	14,770,444	0.62
13,467,500	Commonwealth RE Ltd. FRN 2025-07-08	13,397,477	0.56
13,325,000	Mayflower Re Ltd. FRN 2026-07-08	13,378,683	0.56
13,840,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	13,350,796	0.56
14,630,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	13,319,067	0.56
13,505,000	Baldwin Re Ltd. FRN 2025-07-07	13,281,859	0.56
13,235,000	Gateway Re Ltd. FRN 2025-05-12	13,172,751	0.55
13,095,000	Matterhorn Re Ltd. FRN 2027-01-25*	13,011,679	0.55
13,550,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	12,883,773	0.54
12,870,000	Sakura RE Ltd. FRN 2025-04-07	12,741,554	0.54
12,175,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-12-06	12,525,571	0.53
12,815,000	Residential Reinsurance 2020 Ltd. FRN 2024-12-06	12,488,748	0.53
12,400,000	Purple Re Ltd. FRN 2027-06-07	12,323,203	0.52
12,170,000	Polestar Re Ltd. FRN 2026-01-07	12,302,071	0.52
12,270,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-06-16	12,267,883	0.52
12,485,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-06-06	12,220,726	0.51
12,070,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2025-06-07	12,124,062	0.51
11,970,000	SD Re Ltd. FRN 2024-11-19	11,936,228	0.50
13,448,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	11,828,796	0.50
10,500,000	Eiffel Re Ltd. FRN 2027-01-19	11,204,298	0.47
11,465,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-04-21	11,152,242	0.47
10,250,000	Blue Sky Re DAC FRN 2027-01-26	11,151,146	0.47
11,744,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2027-04-07	11,149,036	0.47
11,110,000	High Point Re Ltd. FRN 2027-01-06	11,012,805	0.46
11,000,000	Longleaf Pine Re Ltd. FRN 2027-05-25	10,961,971	0.46
11,100,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2025-01-07	10,912,364	0.46
10,885,000	Commonwealth RE Ltd. FRN 2026-07-08	10,874,676	0.46
12,047,513	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2024-12-19	10,854,426	0.46
10,850,000	Armor RE II Ltd. FRN 2027-05-07	10,794,714	0.45
10,830,000	Stiftung Re IV Ltd. FRN 2027-01-08	10,683,718	0.45
10,160,000	Ursa Re Ltd. FRN 2026-12-07	10,380,890	0.44
10,005,000	Wrigley Re Ltd. FRN 2026-08-07	10,283,551	0.43
10,160,000	Ursa Re Ltd. FRN 2026-12-07	10,257,109	0.43
10,300,000	Winston RE Ltd. FRN 2027-02-26	10,206,835	0.43
10,575,000	Rückenwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	10,085,834	0.42
11,335,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	9,880,196	0.42
7,805,000	Baltic PCC Ltd. FRN 2025-03-07*	9,864,969	0.42
10,620,000	Hestia Re Ltd. FRN 2025-04-22	9,786,457	0.41
9,638,000	Black Kite Re Ltd. FRN 2025-06-09	9,646,889	0.41

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
10,975,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	9,615,635	0.40
10,090,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-06-06	9,584,949	0.40
9,485,000	Blue Ridge Re Ltd. FRN 2027-01-08	9,477,938	0.40
9,010,000	Hexagon III RE Pte. Ltd. FRN 2026-01-15	9,435,182	0.40
12,505,000	Caelus Re V Ltd. FRN 2025-06-09*	9,419,835	0.40
8,965,000	Purple Re Ltd. FRN 2026-04-24	9,133,974	0.38
8,806,687	Ec0059 (Cea) 7,89% 2025-10-15*	9,127,251	0.38
8,995,000	Citrus Re Ltd. FRN 2026-06-07	9,118,896	0.38
9,030,000	Purple Re Ltd. FRN 2026-06-05	9,057,671	0.38
8,920,000	Integrity Re Ltd. FRN 2025-06-06	9,009,979	0.38
8,806,687	Ec0061 (Cea) 7% 2026-01-15*	8,952,878	0.38
8,845,000	East Lane Re VII Ltd. FRN 2026-03-31	8,876,000	0.37
8,290,000	Azzurro Re II DAC FRN 2028-04-20	8,868,837	0.37
8,700,000	Bayou Re Ltd. FRN 2027-04-30	8,679,677	0.37
9,278,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-12-06	8,647,042	0.36
8,875,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2025-02-25	8,596,451	0.36
13,935,000	Totara RE Pte. Ltd. 13.385% 2027-06-08	8,581,281	0.36
8,875,000	Topanga Re Ltd. FRN 2026-01-08	8,522,571	0.36
8,787,000	Herbie Re Ltd. FRN 2025-01-08	8,459,964	0.36
9,085,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2025-03-16	8,319,362	0.35
9,025,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-04-20	8,201,993	0.35
8,040,000	Mountain Re Ltd. FRN 2026-06-05	8,143,539	0.34
7,680,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-12-06	8,013,599	0.34
7,940,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2027-04-07	8,001,208	0.34
7,950,000	Baldwin Re Ltd. FRN 2027-07-07	7,931,187	0.33
7,965,000	Umigame RE Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	7,882,575	0.33
7,965,000	Integrity Re Ltd. FRN 2026-06-06	7,860,403	0.33
7,870,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2026-04-07	7,742,771	0.33
10,544,894	Herbie Re Ltd. FRN 2025-06-06	7,671,541	0.32
7,695,000	Citrus Re Ltd. FRN 2025-06-07	7,636,813	0.32
7,699,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-12-06	7,601,095	0.32
7,495,000	Wrigley Re Ltd. FRN 2026-08-07	7,557,704	0.32
7,914,000	Rückenwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	7,551,366	0.32
8,985,000	3264 re Ltd. FRN 2025-01-08	7,395,791	0.31
7,435,000	Riverfront Re Ltd. FRN 2025-01-07	7,203,952	0.30
7,190,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2026-01-08	7,184,558	0.30
7,306,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2026-04-07	7,180,722	0.30
7,115,000	Acorn Re Ltd. FRN 2026-11-06	7,146,016	0.30
7,190,000	Sabine Re Ltd. FRN 2027-04-07	7,135,913	0.30
7,070,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2026-01-07	7,108,857	0.30
7,135,000	Ursa Re II Ltd. FRN 2025-06-16	7,100,840	0.30
7,075,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2027-12-29	7,005,107	0.30
7,130,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2027-03-12	7,004,182	0.30
6,975,000	Citrus Re Ltd. FRN 2026-06-07	6,978,430	0.29
6,820,000	Bayou Re Ltd. FRN 2026-05-26	6,962,947	0.29
6,855,000	Torrey Pines Re Ltd. FRN 2025-06-06	6,803,626	0.29
10,499,575	Claveau Re Ltd. FRN 2025-07-08	6,654,369	0.28
6,775,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-04-21	6,644,207	0.28
6,780,000	Bowline Re Ltd. FRN 2025-05-23	6,607,779	0.28

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
6,615,000	Nature Coast Re Ltd. FRN 2026-12-07	6,560,127	0.28
6,525,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2028-06-06	6,418,314	0.27
5,915,000	Hexagon IV RE Ltd. FRN 2028-01-21	6,414,652	0.27
6,450,000	Bayou Re Ltd. FRN 2027-04-30	6,401,130	0.27
6,350,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-12-06	6,314,139	0.27
6,255,000	Torrey Pines Re Ltd. FRN 2025-06-06	6,247,439	0.26
6,270,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2028-04-24	6,223,143	0.26
6,215,000	Merna Reinsurance II Ltd. FRN 2024-07-08	6,211,144	0.26
5,965,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2028-04-05	5,986,681	0.25
6,314,000	Rückenwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	5,977,614	0.25
5,420,000	Taranis Rückversicherung DAC FRN 2028-01-21	5,899,407	0.25
5,780,000	Locke Tavern Re Ltd. FRN 2026-04-09	5,795,372	0.24
5,768,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2027-04-07	5,688,621	0.24
5,725,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2027-06-07	5,680,538	0.24
5,935,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-04-21	5,645,220	0.24
5,890,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-04-20	5,597,093	0.24
5,650,000	Winston RE Ltd. FRN 2027-02-26	5,595,649	0.24
5,675,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-06-06	5,513,902	0.23
5,280,000	Herbie Re Ltd. FRN 2027-01-08	5,468,969	0.23
5,250,000	Charles River Re Ltd. FRN 2027-05-10	5,234,076	0.22
11,305,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2027-04-07*	5,149,163	0.22
6,120,000	Bonanza RE Ltd. FRN 2025-01-08	5,096,787	0.21
5,140,000	Bowline Re Ltd. FRN 2025-05-23	5,047,684	0.21
5,040,000	3264 re Ltd. FRN 2027-07-08	5,047,209	0.21
5,040,000	3264 re Ltd. FRN 2027-07-08	5,045,485	0.21
5,532,000	Residential Reinsurance 2021 Ltd. FRN 2025-12-06	5,019,171	0.21
6,895,000	Integrity Re Ltd. FRN 2025-06-06	5,011,839	0.21
4,950,000	Nature Coast Re Ltd. FRN 2028-06-07	4,963,423	0.21
4,765,000	Hexagon III RE Pte. Ltd. FRN 2026-01-15	4,953,382	0.21
5,062,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2027-12-06	4,933,464	0.21
4,830,000	Fuchsia - London Bridge 2 PCC Ltd. FRN 2027-04-06	4,842,191	0.20
4,830,000	Mayflower Re Ltd. FRN 2026-07-08	4,832,595	0.20
4,740,000	Gateway Re Ltd. FRN 2026-02-24	4,784,418	0.20
4,850,000	Citrus Re Ltd. FRN 2027-06-07	4,780,646	0.20
4,760,000	Herbie Re Ltd. FRN 2024-07-08	4,760,937	0.20
4,785,000	Nature Coast Re Ltd. FRN 2026-12-07	4,734,470	0.20
4,700,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2028-04-24	4,646,146	0.20
4,630,000	Tomoni Re Pte. Ltd. FRN 2028-04-05	4,607,261	0.19
4,470,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2026-03-11	4,434,605	0.19
4,310,000	Yosemite Re Ltd. FRN 2025-06-06	4,378,337	0.18
4,395,000	Aragonite Re Ltd. FRN 2027-04-07	4,366,598	0.18
5,395,000	Topanga Re Ltd. FRN 2028-01-08*	4,342,975	0.18
4,400,000	Gateway Re Ltd. FRN 2027-07-08	4,341,653	0.18
4,290,437	Ec0054 (Usaa) 0% 2024-07-15*	4,204,628	0.18
4,975,600	Eclipse Re Ec0045 (Usaa) 0% 2049-07-15*	4,198,411	0.18
4,155,000	First Coast Re IV Ltd. FRN 2026-04-07	4,134,177	0.17
3,950,000	Bayou Re Ltd. FRN 2026-05-26	3,992,894	0.17
3,985,000	Kizuna RE III Pte. Ltd. FRN 2029-04-09	3,985,035	0.17
3,870,000	SD Re Ltd. FRN 2024-11-19	3,854,053	0.16

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
3,865,000	Umigame RE Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	3,838,616	0.16
3,870,000	Citrus Re Ltd. FRN 2027-06-07	3,816,277	0.16
3,825,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2028-06-06	3,725,227	0.16
3,875,000	FloodSmart Re Ltd. FRN 2025-02-25	3,697,803	0.16
3,600,000	Puerto Rico Parametric Re Ltd. FRN 2027-06-07	3,625,540	0.15
3,620,000	Finca RE Ltd. FRN 2025-06-06	3,599,541	0.15
3,525,000	Matterhorn Re Ltd. FRN 2026-01-08	3,583,945	0.15
3,635,000	Gateway Re Ltd. FRN 2026-07-08	3,548,004	0.15
3,410,000	Gateway Re II Ltd. FRN 2026-04-27	3,457,170	0.15
3,950,000	Gateway Re Ltd. FRN 2025-01-08	3,415,763	0.14
3,430,000	Four Lakes Re Ltd. FRN 2027-01-07	3,392,008	0.14
3,340,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-12-06	3,347,799	0.14
519,368,750	White Rock Asagao VII 4,5% 2025-07-25*	3,228,700	0.14
3,645,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2026-06-06	3,195,434	0.13
3,000,000	Gateway Re Ltd. FRN 2024-12-23	2,820,555	0.12
2,790,000	Integrity Re Ltd. FRN 2026-06-06	2,744,373	0.12
2,725,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2027-06-07	2,711,648	0.11
2,640,000	Great Wall RE Ltd. FRN 2026-01-05*	2,685,078	0.11
2,684,000	Power Protective Re Ltd. FRN 2024-10-09	2,682,776	0.11
2,655,000	Atela Re Ltd. FRN 2027-05-09	2,622,782	0.11
2,706,000	Rückenwind RE Ltd. FRN 2025-01-08	2,558,661	0.11
2,370,000	Taranis Rückversicherung DAC FRN 2028-01-21	2,556,336	0.11
2,415,000	Long Walk Reinsurance Ltd. FRN 2026-01-30	2,458,461	0.10
2,455,000	Herbie Re Ltd. FRN 2025-01-08	2,380,739	0.10
2,500,000	Isosceles2024 A A North Carol 0,01% 2025-08-15*	2,313,100	0.10
2,100,000	Hexagon IV RE Ltd. FRN 2026-01-21	2,296,566	0.10
2,295,000	Integrity Re Ltd. FRN 2026-06-06	2,265,071	0.10
2,251,000	Umigame RE Pte. Ltd. FRN 2025-04-07	2,234,450	0.09
2,438,775	Isosceles Versicherung Ltd. 0% 2024-07-15*	2,227,089	0.09
4,495,000	Sanders Re III Ltd. FRN 2025-06-09	2,163,821	0.09
2,400,000	Ec0062 (Chubb) 0% 2025-05-15*	2,136,480	0.09
2,160,000	Integrity Re Ltd. FRN 2026-06-06	2,129,433	0.09
3,617,270	Frontline Re Ltd. FRN 2026-07-06*	2,076,916	0.09
2,090,000	Montoya Re Ltd. FRN 2025-04-07	2,062,690	0.09
2,400,000	Ec0067 (Usaa) 0,01% 2025-08-15*	2,002,560	0.08
2,106,000	Residential Reinsurance Ltd. FRN 2024-12-06	1,933,255	0.08
1,890,000	Catahoula II Re Pte. Ltd. FRN 2025-06-16	1,806,835	0.08
1,835,000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-04-20	1,729,454	0.07
1,650,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2026-06-08	1,684,907	0.07
1,680,000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2028-04-24	1,669,532	0.07
1,675,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	1,621,560	0.07
1,625,000	Vista RE Ltd. FRN 2025-05-21	1,588,239	0.07
1,550,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2026-06-08	1,563,301	0.07
1,480,000	Aquila Re I Ltd. FRN 2026-06-08	1,513,210	0.06
1,998,736	Residential Reinsurance 2019 Ltd. FRN 2026-06-06*	1,317,105	0.06
1,450,000	Matterhorn Re Ltd. FRN 2025-12-08	1,282,923	0.05
1,309,712	Seaside 202413 Travelers 1% 2025-02-15*	1,272,516	0.05
2,157,753	Herbie Re Ltd. FRN 2026-01-08*	1,259,746	0.05
1,445,200	Seaside 20241 Nfip 1% 2025-02-15*	1,224,952	0.05

* Level 3 Investition.

GAM Star Cat Bond

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Katastrophenanleihen, Fortsetzung			
1.250.000	Isosceles2024 A B North Carol 0,01%2025-08-15*	1,172,125	0.05
1.200.000	Kaith Re Ltd. FRN2025-04-14*	1,111,320	0.05
1.400.000	Mangrove2024 C Sfic 2031 1%2025-08-15*	1,080,043	0.05
1.083.900	Seaside 202431 Hartford 1%2025-02-15*	1,004,342	0.04
965.000	Mystic Re IV Ltd. FRN2025-01-08	948,258	0.04
1.000.000	Seaside2024 61 Sempra 0,01%2025-08-15*	910,120	0.04
902.000	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN2025-06-25	895,212	0.04
873.142	Seaside 0%2023-01-15*,	845,288	0.04
812.925	Ec0056 (Erbe) 0%2024-07-15*	830,484	0.04
975.000	Ec0066 (Hci) 0,01%2025-08-15*	697,349	0.03
654.856	Ec0055 (Twia) 0%2024-07-15*	694,213	0.03
698.513	Seaside 2022 31(Hartford) 0%2023-01-15*,	680,422	0.03
654.856	Seaside 202412 Travelers 1%2025-02-15*	630,626	0.03
654.856	Seaside 202411 Travelers 1%2025-02-15*	626,304	0.03
700.000	Ec0065 (Progressiv) 0,01% 2025-08-15*	564,203	0.02
1.175.000	Integrity Re Ltd. FRN2028-06-12*	415,121	0.02
725.000	Ec0064 (Heritage) 0,01%2025-08-15*	407,778	0.02
993.575	Funding Trust 0%2023-07-15*,	367,523	0.02
55.000.000	Fe00012024 5,22% 2025-04-	355,076	0.02
450.000	Ec0068 Olympus 0,01%2025-08-15*	329,850	0.01
316.137	Ec0058 (Olympus) 0%2024-07-15*	323,503	0.01
450.000	Ec0063 (Universal) 0,01%2025-08-15*	281,790	0.01
250.000	Mystic Re IV Ltd. FRN2026-01-08	253,547	0.01
298.574	Seaside 2022 23 (Aig) 0%2023-01-15*,	194,073	0.01
350.000	Mangrove2024 G Klasse E 0,01%2025-08-15*	193,004	0.01
8.055.000	Integrity Re II Pte. Ltd. FRN2028-04-12*	191,306	0.01
6.395.000	Re VI Ltd. FRN2027-07-06*	149,323	0.01
199.167	Seaside 0%2022-01-15*,	145,033	0.01
128.713	Seaside 2022 21 (Aig) 0%2023-01-15*,	128,713	0.01
126.455	Seaside 0%2022-01-15*,	107,487	0.00
54.886	Isosceles Re 2021 E1 (Sfic) 0%2022-07-15*,	50,352	0.00
3.687.294	RE II Ltd. FRN2026-04-07*	28,692	0.00
488.504	Re VI Ltd. FRN2027-06-07*	7,946	0.00
495.302	Funding Trust 0%2023-07-15*,	6,439	0.00
25.958	Re V Ltd. FRN2025-06-07*	455	0.00
1.294.573	Isosceles Re 2022 C 0%2023-07-15*,	-	0.00
1.246.485	Funding Trust 0%2023-07-15*,	-	0.00
		2,377,541,258	100.11
Unternehmensanleihen			
6.805.000	Security First Insurance, Inc. 6.5%2028-12-17*	3,402,500	0.14
600.000	Allied Trust Holdings LLC 9%2025-12-31*	600,000	0.03
450.000	Allied Trust Holdings LLC 10%2026-12-31*	450,000	0.02
		4,452,500	0.19

* Level 3 Investition.

Fälligkeitsdatum auf ein unbekanntes Datum verlängert.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	1,302,558,683	USD	(1,393,928,550)	2024-08-08	State Street Bank	4,526,415	0.19
CHF	235,932,066	USD	(258,568,083)	2024-07-05	State Street Bank	4,081,274	0.17
USD	260,472,127	CHF	(232,871,940)	2024-07-05	State Street Bank	1,229,428	0.05
AUD	202,796,360	USD	(134,343,374)	2024-07-05	State Street Bank	1,103,407	0.05
USD	105,943,242	EUR	(97,700,000)	2024-07-31	State Street Bank	1,090,548	0.05
AUD	202,863,364	USD	(134,940,940)	2024-08-08	State Street Bank	675,088	0.03
USD	27,345,715	EUR	(25,287,086)	2024-07-05	State Street Bank	240,554	0.01
USD	3,681,654	JPY	(575,000,000)	2024-07-31	State Street Bank	91,315	0.00
SEK	118,160,255	USD	(11,075,517)	2024-07-05	State Street Bank	83,618	0.00
EUR	20,859,544	USD	(22,293,429)	2024-07-05	State Street Bank	65,863	0.00
USD	11,242,191	SEK	(118,366,042)	2024-07-05	State Street Bank	63,622	0.00
USD	9,920,134	GBP	(7,800,000)	2024-07-31	State Street Bank	58,472	0.00
GBP	53,966,705	USD	(68,187,446)	2024-08-08	State Street Bank	47,784	0.00
USD	8,527,788	NZD	(13,935,000)	2024-07-31	State Street Bank	36,523	0.00
EUR	8,220,000	USD	(8,795,605)	2024-07-31	State Street Bank	26,187	0.00
USD	9,106,367	EUR	(8,470,369)	2024-08-08	State Street Bank	12,397	0.00
USD	1,319,157	GBP	(1,036,649)	2024-07-05	State Street Bank	8,704	0.00
USD	339,223	SEK	(3,543,556)	2024-08-08	State Street Bank	4,002	0.00
GBP	397,774	USD	(502,316)	2024-07-05	State Street Bank	520	0.00
USD	103,936	GBP	(81,901)	2024-08-08	State Street Bank	383	0.00
USD	64,827	CHF	(57,661)	2024-08-08	State Street Bank	374	0.00
CHF	13,025	USD	(14,552)	2024-07-05	State Street Bank	(52)	(0.00)
SEK	205,788	USD	(19,561)	2024-07-05	State Street Bank	(126)	(0.00)
USD	502,413	GBP	(397,774)	2024-08-08	State Street Bank	(529)	(0.00)
GBP	168,994	USD	(214,465)	2024-08-08	State Street Bank	(789)	(0.00)
EUR	1,711,968	USD	(1,840,511)	2024-08-08	State Street Bank	(2,507)	(0.00)
USD	3,380,594	CHF	(3,073,151)	2024-07-05	State Street Bank	(40,564)	(0.00)
USD	67,981,826	GBP	(53,816,147)	2024-07-05	State Street Bank	(48,358)	(0.00)
SEK	112,448,456	USD	(10,697,869)	2024-08-08	State Street Bank	(60,213)	(0.00)
USD	22,328,680	EUR	(20,859,544)	2024-08-08	State Street Bank	(66,573)	(0.00)
GBP	54,455,023	USD	(69,300,982)	2024-07-05	State Street Bank	(463,181)	(0.02)
USD	134,765,418	AUD	(202,796,359)	2024-07-05	State Street Bank	(681,362)	(0.03)
CHF	195,149,949	USD	(219,223,886)	2024-08-08	State Street Bank	(1,085,828)	(0.05)
USD	1,389,700,921	EUR	(1,300,758,556)	2024-07-05	State Street Bank	(4,578,862)	(0.19)
EUR	1,305,186,099	USD	(1,417,046,636)	2024-07-05	State Street Bank	(18,020,983)	(0.76)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						13,446,478	0.55
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(25,049,927)	(1.05)
						(11,603,449)	(0.50)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						2,423,332,851	102.03
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						(48,526,137)	(2.03)
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						2,359,803,290	100.00

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	6.93
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	46.54
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	44.79
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.54
Sonstige Vermögenswerte	1.20
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
United States Treasury Bill 0% 2023-09-14	139,916,015	Alamo Re Ltd. 5.764665% 2028-06-07	47,330,138
United States Treasury Bill 0% 2024-02-06	99,589,722	U.S. Staatsanleihen 0% 2024-02-06	41,926,564
United States Treasury Bill 0% 2024-03-26	77,910,033	Acorn Re Ltd. 7.895438% 2025-05-07	40,070,470
United States Treasury Bill 0% 2024-03-19	67,204,925	United States Treasury Bill 0% 2024-04-16	33,975,201
United States Treasury Bill 0% 2024-03-07	64,949,872	Ursa Re II Ltd. FRN 2027-12-07	31,801,852
United States Treasury Bill 0% 2023-12-19	64,844,654	United States Treasury Bill 0% 2024-03-12	29,978,062
United States Treasury Bill 0% 2024-01-09	57,445,880	United States Treasury Bill 0% 2024-07-02	29,468,650
U.S. Staatsanleihen 0% 2024-02-22	54,927,778	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2026-12-19	28,134,850
United States Treasury Bill 0% 2024-03-05	54,774,326	U.S. Staatsanleihen 0% 2024-02-22	27,994,751
United States Treasury Bill 0% 2024-02-15	54,715,234	Merna Rückversicherung II Ltd. FRN 2029-04-05	27,983,252
United States Treasury Bill 0% 2024-04-16	53,918,718	United States Treasury Bill 0% 2024-05-21	25,980,997
United States Treasury Bill 0% 2024-05-16	51,734,849	United States Treasury Bill 0% 2024-06-25	24,710,607
United States Treasury Bill 0% 2023-09-07	49,933,238	Lightning Re 16,39544% 2030-03-31	24,687,902
United States Treasury Bill 0% 2023-09-12	49,877,590	United States Treasury Bill 0% 2024-06-20	23,479,577
United States Treasury Bill 0% 2023-12-28	49,853,583	United States Treasury Bill 0% 2023-12-28	22,991,546
U.S. Staatsanleihen 0% 2023-08-01	49,852,227	Merna Rückversicherung II Ltd. FRN 2024-07-08	22,221,665
United States Treasury Bill 0% 2024-04-02	49,794,434	Kilimanjaro III Re Ltd. FRN 2025-06-25	19,347,839
United States Treasury Bill 0% 2024-04-11	48,984,408	Sanders Re III Ltd. FRN 2029-04-07	17,746,875
United States Treasury Bill 0% 2024-04-09	44,908,195	Sanders RE II Ltd. FRN 2025-04-07	17,574,750
United States Treasury Bill 0% 2024-02-13	44,828,546	Caelus Re VI Ltd. 5.5% 2027-06-07	16,827,259
Alamo Re Ltd. FRN 2027-06-07	41,880,000	United States Treasury Bill 0% 2023-12-19	16,482,583
United States Treasury Bill 0% 2024-05-07	41,403,342	Herbie Re Ltd. FRN 2024-07-08	15,747,135
United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	39,957,745	Everglades Re II Ltd. FRN 2025-05-19	15,742,008
United States Treasury Bill 0% 2024-04-23	39,888,850	United States Treasury Bill 0% 2024-04-24	15,500,000
United States Treasury Bill 0% 2023-11-07	39,845,154	Nakama Re Pte. Ltd. FRN 2026-10-13	15,147,500
FloodSmart Re Ltd. FRN 2027-03-12	37,030,000	Sanders RE II Ltd. FRN 2027-04-07	14,769,314
United States Treasury Bill 0% 2024-07-02	35,861,792	United States Treasury Bill 0% 2024-03-26	14,497,937
United States Treasury Bill 0% 2024-07-09	34,110,413	Kendall Re Ltd. FRN 2028-05-02	14,072,422
Merna Rückversicherung II Ltd. FRN 2027-07-07	32,135,000	Mystic Re IV Ltd. FRN 2026-01-08	13,686,435
United States Treasury Bill 0% 2023-09-28	29,965,041	Northshore Re II Ltd. 13.39544% 2025-07-08	12,414,573
United States Treasury Bill 0% 2024-03-12	29,881,616	United States Treasury Bill 0% 2024-04-02	11,991,360
Sanders Re III Ltd. FRN 2028-04-07	28,760,000	United States Treasury Bill 0% 2024-05-07	11,982,641
Cape Lookout Re Ltd. FRN 2027-04-05	26,600,000	Phoenician Re Ltd. FRN 2027-12-14	11,528,000
		Sutter Re Ltd. 15.14544% 2030-06-07	11,425,520
		Torrey Pines Re Pte. Ltd. FRN 2029-06-07	11,339,760
		United States Treasury Bill 0% 2024-04-30	11,243,429
		Torrey Pines Re Ltd. FRN 2025-06-06	11,000,000
		United States Treasury Bill 0% 2023-11-28	9,989,745
		United States Treasury Bill 0% 2023-10-31	9,986,815
		United States Treasury Bill 0% 2024-03-19	9,982,481
		United States Treasury Bill 0% 2023-12-05	9,979,476
Summe für das Berichtsjahr	1,687,283,180	Summe für das Berichtsjahr	822,741,941

30. Juni 2024

Produktivitätsproblemen vor Herausforderungen. Die Schwellenländer

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte erzielten im Berichtsjahr solide Renditen. US-Aktien waren die Hauptakteure, angetrieben von ermutigenden Unternehmensgewinnen und der nachlassenden Inflation, wobei führende Technologiewerte sehr starke Zuwächse verzeichneten, was zum Teil auf den Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz zurückzuführen ist. Aktien aus Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum und den Schwellenländern erzielten im Berichtsjahr ebenfalls solide Gewinne.

Die Anleihemärkte erzielten jedoch gedämpftere Renditen; im zweiten Halbjahr 2023 wuchs der Optimismus in Bezug auf die Aussicht auf Zinssenkungen, obwohl die Erwartungen im ersten Halbjahr 2024 weitgehend zurückgeschraubt wurden. Im Laufe des Berichtsjahres stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,9% auf 4,4%. Die Kreditmärkte entwickelten sich jedoch besser als die staatlichen Märkte, da das Vertrauen in die Gewinnaussichten der Unternehmen zu einer Verringerung der Kreditspannen führte.

Performance

Der GAM Star Global Cautious Fund (Klasse GBP Accumulation) legte um 10,1% zu, während die Benchmark Lipper Global Mixed Asset GBP Conservative um 7,5% stieg.

Positionierung des Portfolios

Im Berichtszeitraum waren wir bestrebt, das Portfolio strukturell so zu positionieren, dass es von den überdurchschnittlichen realen Renditen profitiert, die Aktien im Laufe der Zeit bieten können, was durch vernünftige, diversifizierte Allokationen ausgeglichen wird, die entsprechend der langfristigen Risikobereitschaft jedes Anlegers richtig dimensioniert sind. Angesichts des bereits erwähnten Rückenwinds, den der US-Markt genießt, und der Tatsache, dass er die globalen Aktienindizes dominiert (66% des MSCI AC World), sind wir in all unseren Strategien breit in Aktien engagiert. Bei der Aktienallokation ist unser Ausgangspunkt ein einfaches, transparentes Engagement in globalen Aktien. Dies kann in Form von Indexfonds, thematischen Gruppierungen von Direktiteln oder sorgfältig ausgewählten Managern mit aktiver Titelauswahl geschehen, je nachdem, was wir für angemessen halten. Unser regionaler Schwerpunkt innerhalb der Aktienhüllen liegt eindeutig auf den USA gegenüber den meisten anderen Märkten. Während wir die Schwellenländer eher neutral betrachten und die langfristigen Chancen in China anerkennen, sehen wir auch die potenziellen Störungen durch Handelskriege, geopolitische Risiken, u. a. im Zusammenhang mit Taiwan, sowie strukturelle wirtschaftliche Herausforderungen in der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt. Daher haben wir die begrenzte Stabilisierung des chinesischen Aktienmarktes in den letzten Monaten genutzt, um unsere Position in China zu reduzieren und kurzfristig in Liquidität umzuschichten. Auch von Europa (und dem Vereinigten Königreich) sind wir angesichts der beschriebenen politischen Turbulenzen und der Art und Weise, wie diese Turbulenzen die Volatilität in einer Weise vorantreiben, wie es in den USA einfach nicht der Fall ist, weniger begeistert. Abseits von Aktien konzentrieren wir uns weiterhin auf kurzlaufende Staatsanleihen in den wichtigsten Währungsklassen, da die risikobereinigten Renditen im Vergleich zu fast allen anderen Alternativen unschlagbar sind. Das Engagement in diesen risikofreien Vermögenswerten wird durch selektive Allokationen in hypothekarisch besicherte Wertpapiere, extrem kurzlaufende Investment-Grade-Anleihen und gut recherchierte nachrangige Finanzanleihen ergänzt. Bei den alternativen Anlagen, bei denen wir etwas vorsichtiger sind, weil sie im falschen Moment inkonsistent sein könnten, halten wir einen einzigen gut gemanagten US-Aktien-Long/Short-Fonds.

Ausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentschaftswahlen im November stellen eine große Herausforderung für Amerikas Ausnahmestellung inmitten einer tief gespaltenen Kultur dar. Trotz einer gewissen politischen Unsicherheit zeigen die historischen Daten, dass die US-Präsidentschaftswahlen den S&P 500 Index im Allgemeinen nicht wesentlich beeinflusst haben, außer bei extremen Ereignissen wie den Wahlen 2000 und 2008. Gegenwärtig deuten die starken Verbraucherausgaben, die steigende Produktivität und die gute Rentabilität der Unternehmen darauf hin, dass sich der US-Aktienmarkt auf die Fundamentaldaten konzentrieren wird. Obwohl das US-Haushaltsdefizit hoch ist, profitiert das Land von einzigartigen Finanzierungs- und Währungsprivilegien. Im Gegensatz dazu stehen Europa und das Vereinigte Königreich aufgrund der fehlenden Fiskal- und Bankenunion bzw. aufgrund von

müssen sich mit China-spezifischen Risiken und einem starken US-Dollar auseinandersetzen, der weltweit Kapital anzieht. Trotz der weltweiten wirtschaftlichen Vielfalt bleibt die Aussicht auf ein weiteres amerikanisches Jahrzehnt groß.

August 2024

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Irland	57.09	55.18
Luxemburg	30.99	32.97
Vereinigtes Königreich	8.53	8.51
Devisentermingeschäfte	0.20	(1.12)
Nettoumlaufvermögen	3.19	4.46
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Börsengehandelte Fonds	43.99	38.44
Aktiefonds	29.14	34.24
Anleihefonds	19.00	19.49
Diversifizierter Fonds	4.48	4.49
Devisentermingeschäfte	0.20	(1.12)
Nettoumlaufvermögen	3.19	4.46
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %				
Anleihefonds*							
534,272	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc**	6,664,724	8.01				
488,028	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc**	5,802,258	6.98				
257,457	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc**	3,339,940	4.01				
		15,806,922	19.00				
Diversifizierter Fonds*							
2,268,592	JPM Global Macro Opportunities Fund	3,727,297	4.48				
		3,727,297	4.48				
Aktienfonds*							
4,849	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	4,190,882	5.04				
37,806	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	4,179,084	5.02				
10,418	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	4,154,318	4.99				
849,904	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	3,368,171	4.05				
38,177	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	1,684,310	2.03				
7,930	Redwheel Global Emerging Markets Fund	1,681,320	2.02				
62,960	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1,667,796	2.01				
7,311	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	1,666,005	2.00				
53,816	Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	1,647,311	1.98				
		24,239,197	29.14				
Börsengehandelte Fonds*							
10,271	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	11,613,060	13.96				
1,247,258	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	5,803,491	6.98				
127,018	Amundi Prime USA UCITS ETF	4,196,675	5.05				
116,763	iShares Physischer Gold-ETF	4,183,618	5.03				
784,665	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,346,204	4.02				
443,358	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3,328,510	4.00				
310,181	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2,462,527	2.96				
65,370	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	1,656,803	1.99				
		36,590,888	43.99				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Nicht realisierter Gewinn £	Nettovermögen%	
Offene Termingeschäfte							
USD	42,957,355	GBP	(33,755,748)	2024-07-05	State Street Bank	226,216	0.27
GBP	33,077,049	USD	(41,785,346)	2024-07-05	State Street Bank	22,217	0.03
EUR	8,840,432	GBP	(7,487,558)	2024-08-08	State Street Bank	19,077	0.02
CHF	75,160	GBP	(64,727)	2024-07-05	State Street Bank	1,462	0.00
GBP	110,248	EUR	(129,295)	2024-07-05	State Street Bank	613	0.00
GBP	64,442	CHF	(72,762)	2024-07-05	State Street Bank	364	0.00
SGD	187,063	GBP	(108,986)	2024-07-05	State Street Bank	218	0.00
EUR	79,730	GBP	(67,477)	2024-07-05	State Street Bank	130	0.00

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

** Anlage in andere GAM Star Fonds.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
GBP	107,539	SGD	(184,037)	2024-07-05	State Street Bank	100	0.00
USD	4,726	GBP	(3,729)	2024-08-08	State Street Bank	11	0.00
GBP	502	USD	(633)	2024-08-08	State Street Bank	1	0.00
GBP	768	USD	(969)	2024-07-02	State Street Bank	1	0.00
USD	633	GBP	(502)	2024-07-02	State Street Bank	(1)	(0.00)
GBP	479	EUR	(566)	2024-07-03	State Street Bank	(1)	(0.00)
GBP	1,762	SGD	(3,025)	2024-07-05	State Street Bank	(4)	(0.00)
GBP	2,271	USD	(2,877)	2024-07-01	State Street Bank	(5)	(0.00)
GBP	4,231	EUR	(5,000)	2024-07-02	State Street Bank	(8)	(0.00)
GBP	2,067	CHF	(2,398)	2024-07-05	State Street Bank	(45)	(0.00)
SGD	185,070	GBP	(108,289)	2024-08-08	State Street Bank	(95)	(0.00)
GBP	80,193	EUR	(94,625)	2024-08-08	State Street Bank	(158)	(0.00)
CHF	73,010	GBP	(64,913)	2024-08-08	State Street Bank	(366)	(0.00)
GBP	105,169	USD	(133,456)	2024-08-08	State Street Bank	(382)	(0.00)
GBP	920,069	USD	(1,172,009)	2024-07-05	State Street Bank	(7,063)	(0.01)
GBP	7,646,236	EUR	(9,041,356)	2024-07-05	State Street Bank	(20,273)	(0.02)
USD	42,098,400	GBP	(33,318,658)	2024-08-08	State Street Bank	(23,364)	(0.03)
EUR	9,090,923	GBP	(7,755,910)	2024-07-05	State Street Bank	(47,369)	(0.06)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						270,410	0.32
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(99,134)	(0.12)
						171,276	0.20
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						80,535,580	96.81
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						2,647,778	3.19
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						83,183,358	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)							95.95
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.32
Sonstige Vermögenswerte							3.73
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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 Jahresende zusammengefasst.

GAM Star Global Cautious

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	3,709,615	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	4,972,832
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	3,591,852	CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	3,742,949
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,882,493	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	3,248,210
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	1,654,572	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	2,472,941
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	1,348,528	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	2,458,009
JPM Global Macro Opportunities Fund	710,604	iShares Physischer Gold-ETF	2,383,728
iShares Physischer Gold-ETF	708,979	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc	2,243,255
Redwheel Global Emerging Markets Fund	605,408	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	2,100,768
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	569,352	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	2,057,456
JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	536,493	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	1,697,748
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	518,320	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	1,534,347
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	429,442	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	1,493,912
CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	348,234	JPM Global Macro Opportunities Fund	1,489,368
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	321,884	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	1,364,702
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	308,831	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	1,265,608
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	274,548	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	1,171,729
EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	273,930	GAM Star Disruptive Growth Fund Z GBP Acc	1,106,612
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	248,927	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	970,974
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	243,718	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	868,333
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fonds	207,674	BlackRock Global Funds - Kontinentaleuropa flexibel Fonds	771,386
Amundi Prime USA UCITS ETF DR	194,975	Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	699,388
		Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	665,250
		Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	602,898
		Redwheel Global Emerging Markets Fund	519,558
		Amundi Prime USA UCITS ETF	444,427
Summe für das Berichtsjahr	18,688,379	Summe für das Berichtsjahr	42,346,388

GAM Star China Equity

Fondsmanager: Jian Shi Cortesi

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Der MSCI China 10/40 Gross Total Return Index (USD) verzeichnete vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 eine schwache Performance mit einem Rückgang von 2,4%. Der Index driftete in der zweiten Hälfte des Jahres 2023 nach unten, erreichte dann im Januar die Talsohle und machte den größten Teil des verlorenen Bodens im Frühjahr 2023 wieder gut. Eine Reihe günstiger wirtschaftspolitischer Maßnahmen in China stützte den Aktienmarkt. Viele Anleger warteten jedoch noch auf eine stärkere Marktdynamik, bevor sie sich in China engagierten. Energie-, Versorgungs- und Finanzwerte waren in diesem Zeitraum besonders stark, während Gesundheits-, Immobilien- und Basiskonsumgüter deutlich zurückgingen.

Performance und Portfolio

Der GAM Star China Equity Fund (USD Accumulation Class) verzeichnete im Berichtszeitraum einen leichten Rückgang von 5,6% und blieb damit leicht hinter dem MSCI China 10/40 Index zurück. Der Fonds konzentriert sich auf Chancen in Sektoren, die mit Chinas neuem Wachstumsmodell in Verbindung stehen, darunter Technologie, Konsumgüter, Gesundheitswesen und Umweltschutz. Infolgedessen war der Fonds in Konsumgütern und im Gesundheitswesen übergewichtet und in Energie und Versorgern untergewichtet. Diese Positionierung wirkte sich im Berichtszeitraum negativ aus. Die Titelauswahl im zyklischen Konsumsektor trug erheblich zur Wertentwicklung des Fonds bei, was durch die negativen Auswirkungen der Titelauswahl in den Bereichen Finanzwerte und Informationstechnologie ausgeglichen wurde. Während des Berichtszeitraums nutzte der Fonds die Vorteile der Sektor- und Aktienrotation und nahm laufend Anpassungen der Aktienpositionen vor. In diesem Prozess verringerte der Fonds sein Engagement in den Bereichen Kommunikationsdienste, Finanzwerte und Gesundheitswesen und erhöhte sein Engagement in den Bereichen zyklische Konsumgüter, Informationstechnologie und Versorger.

Ausblick

Niedrige Bewertungen wirken sich weiterhin positiv auf chinesische Aktien aus. Ende Juni 2024 liegt der MSCI China Index immer noch mehr als 50% unter dem bisherigen Höchststand von 2021. Aktienrückkäufe von Unternehmen und staatliche Maßnahmen zur Unterstützung des Immobilienmarktes sind positive Faktoren. Wir gehen davon aus, dass weitere staatliche Konjunkturmaßnahmen die Aktienkurse stützen werden. Der Fonds ist sowohl in Erholungswerten als auch in angeschlagenen Wachstumswerten aus den Bereichen Konsum und Innovation positioniert.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
China	84.34	92.02
Hongkong	8.69	3.29
Irland	4.55	1.88
Singapur	-	1.35
Devisentermingeschäfte	(0.02)	0.03
Nettoumlaufvermögen	2.44	1.43
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Internet	47.10	39.06
Banken	10.56	14.08
Autohersteller	5.92	4.27
Versicherungen	4.68	8.50
Pharmazeutika	3.06	6.99
Einrichtungsgegenstände	2.95	-
Gesundheitsprodukte	2.18	-
Unterbringung	2.17	-
Telekommunikation	2.07	-
Öl- und Gasdienstleistungen	2.06	-
Einzelhandel	1.58	4.71
Lebensmittel	1.55	-
Elektrisch	1.53	0.81
Software	1.52	6.34
Chemikalien	1.47	-
Halbleiter	1.31	-
Computer	1.07	2.04
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1.07	-
Kommerzielle Dienstleistungen	1.04	2.26
Energie-Alternative Quellen	1.00	-
Liegenschaften	0.90	1.57
Autoteile und -zubehör	0.74	1.48
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	0.05	3.66
Transport	-	1.62
Elektrische Komponenten & Ausrüstungen	-	1.15
Devisentermingeschäfte	(0.02)	0.03
Nettoumlaufvermögen	2.44	1.43

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Notierte Aktien	97.58	98.54
Devisentermingeschäfte	(0.02)	0.03
Nettoumlaufvermögen	2.44	1.43
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star China Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
148,800	Tencent Holdings Ltd.	7,097,513	9.65
650,036	Alibaba Group Holding Ltd.	5,869,757	7.98
260,000	Meituan	3,699,823	5.03
25,196	PDD Holdings, Inc.	3,349,808	4.55
60,000	Trip.com Group Ltd.	2,878,807	3.91
86,000	BYD Co. Ltd. †	2,555,524	3.47
1,000,000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	2,441,274	3.32
2,878,800	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	2,258,333	3.07
470,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	2,134,065	2.90
160,000	JD.com , Inc.	2,116,966	2.88
102,246	Kanzhun Ltd.	1,923,247	2.61
2,553,000	China Construction Bank Corp.	1,886,775	2.56
1,600,000	Geely Automobile Holdings Ltd.	1,801,368	2.45
63,000	Autohome, Inc.	1,729,350	2.35
100,000	Bilibili, Inc.	1,625,381	2.21
200,000	Full Truck Alliance Co. Ltd.	1,608,000	2.19
40,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	1,601,475	2.18
480,000	H World Group Ltd.	1,598,484	2.17
720,000	Xiaomi Corp.	1,519,789	2.07
3,498,000	Landwirtschaftliche Bank von China Ltd.	1,496,442	2.03
700,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	1,463,227	1.99
1,864,000	Bosideng International Holdings Ltd.	1,162,702	1.58
320,000	Innere Mongolei Yili Industrial Group Co. Ltd.	1,138,005	1.55
175,000	Ecovacs Robotics Co. Ltd.	1,136,312	1.54
1,250,000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	1,123,934	1.53
58,700	NetEase, Inc.	1,121,010	1.52
460,000	Kingboard Holdings Ltd.	1,082,921	1.47
180,000	Kuaishou Technologie	1,063,991	1.45
1,743,000	TCL Technology Group Corp.	1,036,293	1.41
220,000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	997,515	1.36
90,000	Baidu, Inc.	982,722	1.34
180,000	Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd.	963,660	1.31
1,500,000	Chinasoft International Ltd.	789,636	1.07
12,000	Futu Holdings Ltd.	787,260	1.07
2,300,000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	786,561	1.07
220,000	China Resources Gas Group Ltd.	770,679	1.05
100,000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	764,659	1.04
90,000	ENN Energy Holdings Ltd.	741,796	1.01
86,000	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	734,179	1.00
50,000	Tencent Music Entertainment Gruppe	702,500	0.95
180,000	Poly Property Services Co. Ltd.	666,291	0.90
22,000	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	545,091	0.74
10,000	WuXi AppTec Co. Ltd.	37,400	0.05
528,880,000	China Trends*	-	0.00
		71,790,525	97.58

* Level 3 Investition.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Wertpapiere zum 30. Juni 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 5.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	.666	USD	(1.006.646)	2024-08-08	State Street Bank	3,273	0.00
USD	173.088		(159.744)	2024-07-05	State Street Bank	1,860	0.00
EUR	41.231	USD	(44.127)	2024-07-05	State Street Bank	68	0.00
USD	30.817		(28.682)	2024-08-08	State Street Bank	23	0.00
USD	.505		(1,983)	2024-07-03	State Street Bank	(2)	(0.00)
USD	.206		(3.000)	2024-07-03	State Street Bank	(9)	(0.00)
GBP	15.229	USD	(19.306)	2024-07-02	State Street Bank	(55)	(0.00)
USD	26.614		(24.852)	2024-08-08	State Street Bank	(68)	(0.00)
USD	.007.968		(943.454)	2024-07-05	State Street Bank	(3,319)	(0.00)
EUR	.060.732	USD	(1.151.702)	2024-07-05	State Street Bank	(14,705)	(0.02)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						5,224	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(18,158)	(0.02)
						(12,934)	(0.02)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						71,777,591	97.56
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						1,792,696	2.44
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						73,570,287	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							83.18
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							0.00
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.01
Sonstige Vermögenswerte							16.81
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	5,040,610	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	4,845,766
Ecovacs Robotics Co. Ltd.	2,841,898	Vipshop Holdings Ltd.	4,645,997
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	2,774,607	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	3,966,054
China Galaxy Securities Co. Ltd.	2,725,344	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	3,793,179
Kuaishou Technologie	2,378,842	iQIYI, Inc.	2,908,987
PDD Holdings, Inc.	2,204,246	Li Auto, Inc.	2,787,309
Vipshop Holdings Ltd.	1,992,382	NetEase, Inc.	2,746,622
Geely Automobile Holdings Ltd.	1,951,321	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	2,717,836
Autohome, Inc.	1,840,579	Alibaba Group Holding Ltd.	2,716,013
Full Truck Alliance Co. Ltd.	1,786,882	China Galaxy Securities Co. Ltd.	2,581,115
Kanzhun Ltd.	1,781,070	MINISO Gruppe Holding Ltd.	2,421,101
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	1,768,661	Industrial Bank Co. Ltd.	2,263,791
Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd.	1,701,558	PDD Holdings, Inc.	2,150,482
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	1,644,517	Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	2,124,658
Billibili, Inc.	1,630,603	Tencent Holdings Ltd.	2,029,673
Li Auto, Inc.	1,610,205	Landwirtschaftliche Bank von China Ltd.	1,958,218
H World Group Ltd.	1,609,967	WuXi AppTec Co. Ltd.	1,933,215
TCL Technology Group Corp.	1,571,156	Sangfor Technologies, Inc.	1,858,275
Innere Mongolei Yili Industrial Group Co. Ltd.	1,557,493	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd.	1,700,394
Bosideng International Holdings Ltd.	1,474,738	37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.	1,654,886
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.	1,430,947	JOYY, Inc.	1,628,549
Xiaomi Corp.	1,394,678	SF Holding Co. Ltd.	1,590,024
Asymchem Laboratorien Tianjin Co. Ltd.	1,359,354	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	1,461,402
JD.com, Inc.	1,298,111	China Merchants Bank Co. Ltd.	1,406,803
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	1,239,931	CSPC Pharmazeutische Gruppe Ltd.	1,394,564
Kingsoft Corp. Ltd.	1,172,572	Sino Biopharmaceutical Ltd.	1,348,233
Meituan	1,172,145	Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd.	1,138,044
Chinasoft International Ltd.	1,137,908	Kuaishou Technologie	1,122,481
Alibaba Group Holding Ltd.	1,130,822	Kingsoft Corp. Ltd.	1,097,445
Kingboard Holdings Ltd.	1,128,059	China Construction Bank Corp.	1,024,159
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.	1,119,516	Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.	1,009,608
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	1,029,487	Ecovacs Robotics Co. Ltd.	1,004,853
Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd.	961,512	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	995,326
WuXi AppTec Co. Ltd.	954,278	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	988,165
BYD Co. Ltd.	954,043	Goldwind Wissenschaft & Technologie Co. Ltd.	967,482
Sino Biopharmaceutical Ltd.	946,814	Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.	924,721
China Merchants Bank Co. Ltd.	914,211	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	906,261
Futu Holdings Ltd.	856,526	China Literature Ltd.	903,288
China Resources Gas Group Ltd.	770,349	China Vanke Co. Ltd.	886,798
ENN Energy Holdings Ltd.	749,040		
Summe für das Berichtsjahr	63,606,982	Summe für das Berichtsjahr	75,601,777

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte erzielten im Berichtsjahr solide Renditen. US-Aktien waren die Hauptakteure, angetrieben von ermutigenden Unternehmensgewinnen und der nachlassenden Inflation, wobei führende Technologiewerte sehr starke Zuwächse verzeichneten, was zum Teil auf den Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz zurückzuführen ist. Aktien aus Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum und den Schwellenländern erzielten im Berichtsjahr ebenfalls solide Gewinne.

However, bond markets produced more muted returns; during H2 2023 optimism grew over the prospect for interest rate cuts, although expectations were broadly scaled back in H1 2024. Over the review year, the yield on the benchmark US 10-year Treasury note rose from 3.9% to 4.4%.

Performance

Der GAM Star Composite Global Equity Fund USD (USD Accumulation Class) verzeichnete einen Wertzuwachs von 18.6% gegenüber einem Plus von 19.9% beim MSCI AC World USD Gross Total Return.

Positionierung des Portfolios

Im Berichtszeitraum waren wir bestrebt, das Portfolio strukturell so zu positionieren, dass es von den überdurchschnittlichen realen Renditen profitiert, die Aktien im Laufe der Zeit bieten können, und dies durch vernünftige, diversifizierte Allokationen auszugleichen, die entsprechend der langfristigen Risikobereitschaft jedes Anlegers richtig dimensioniert sind. Angesichts des bereits erwähnten Rückenwinds, den der US-Markt genießt, und der Tatsache, dass er die globalen Aktienindizes dominiert (66% des MSCI AC World), sind wir in all unseren Strategien breit in Aktien engagiert.

Innerhalb der Aktienallokation ist unser Ausgangspunkt ein einfaches, transparentes Engagement in globale Aktien.

Dies kann in Form von Indexfonds, thematischen Gruppierungen von Direktwerten oder sorgfältig ausgewählten aktiven Wertpapierauswahlmanagern geschehen, je nachdem, was wir für angemessen halten. Unser regionaler Schwerpunkt bei den Aktienhüllen liegt eindeutig auf den USA gegenüber den meisten anderen Märkten. Während wir die Schwellenländer eher neutral betrachten und die langfristigen Chancen in China anerkennen, sehen wir auch die potenziellen Störungen durch Handelskriege, geopolitische Risiken, u. a. im Zusammenhang mit Taiwan, sowie strukturelle wirtschaftliche Herausforderungen in der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt. Daher haben wir die begrenzte Stabilisierung des chinesischen Aktienmarktes in den letzten Monaten genutzt, um unsere Position in China zu reduzieren und kurzfristig in Liquidität umzuschichten. Auch von Europa (und dem Vereinigten Königreich) sind wir angesichts der beschriebenen politischen Turbulenzen und der Art und Weise, wie diese Turbulenzen die Volatilität in einer Weise antreiben, die in den USA einfach nicht gegeben ist, weniger begeistert.

Ausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen im November stellen eine große Herausforderung für Amerikas Ausnahmestellung inmitten einer tief gespaltenen Kultur dar. Trotz einer gewissen politischen Unsicherheit zeigen die historischen Daten, dass die US-Präsidentenwahlen den S&P 500 Index im Allgemeinen nicht wesentlich beeinflusst haben, außer bei extremen Ereignissen wie den Wahlen 2000 und 2008. Gegenwärtig deuten die starken Verbraucherausgaben, die steigende Produktivität und die gute Rentabilität der Unternehmen darauf hin, dass sich der US-Aktienmarkt auf die Fundamentaldaten konzentrieren wird. Obwohl das US-Haushaltsdefizit hoch ist, profitiert das Land von einzigartigen Finanzierungs- und Währungsprivilegien. Im Gegensatz dazu stehen Europa und das Vereinigte Königreich aufgrund der fehlenden Fiskal- und Bankenunion bzw. aufgrund von Produktivitätsproblemen vor Herausforderungen. Die Schwellenländer müssen sich mit China-spezifischen Risiken und einem starken US-Dollar auseinandersetzen, der weltweit Kapital anzieht. Trotz der weltweiten wirtschaftlichen Vielfalt bleibt die Aussicht auf ein weiteres amerikanisches Jahrzehnt groß.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Irland	76.28	75.49
Luxemburg	2.95	2.75
Frankreich	1.85	3.48
Futures - Aktienindizes	(0.12)	0.57
Nettoumlaufvermögen	19.04	17.71
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Börsengehandelte Fonds	74.51	75.11
Aktienfonds	6.57	6.61
Futures - Aktienindizes	(0.12)	0.57
Nettoumlaufvermögen	19.04	17.71
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star Composite Global Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert uS\$	Nettovermögen %
Aktienfonds*				
152,964	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc**		5,388,014	3.62
2,918	GAM Multistock - Schwellenländeraktien***		4,386,195	2.95
			9,774,209	6.57
Börsengehandelte Fonds*				
716,831	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF		28,820,190	19.38
36,118	SPDR S&P 500 UCITS ETF †		19,839,256	13.34
1,360,228	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF		19,369,647	13.03
1,192,676	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF		13,579,809	9.13
296,162	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF		12,548,874	8.44
465,742	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF		7,653,305	5.15
12,803	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		6,224,819	4.19
20,819	Amundi MSCI China A UCITS ETF		2,752,688	1.85
			110,788,588	74.51
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert uS\$	Nettovermögen %
Futures - Aktienindizes				
91	500 E-Mini-Futures (XCME)2024-09-20	UBS	(174,492)	(0.12)
			(174,492)	(0.12)
			Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto			120,388,305	80.96
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)			28,312,837	19.04
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen			148,701,142	100.00
Analyse des Gesamtvermögens				%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)				80.92
Sonstige Vermögenswerte				19.08
				100.00

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

** Anlage in andere GAM Star Fonds.

*** Anlage in andere GAM-Fonds.

† Teilbetrag der ausgeliehenen Wertpapiere zum 30. Juni 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 5.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	15,519,988	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	22,770,542
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	12,715,173	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	13,864,186
Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	876,123	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	9,354,652
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	445,062	SPDR S&P 500 UCITS ETF	6,629,652
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	414,326	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	2,959,423
Amundi MSCI China A UCITS ETF	230,036	Amundi MSCI China A UCITS ETF	2,814,556
UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	197,312	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	2,514,095
GAM Multistock - Aktien Schwellenländer	125,130	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	2,399,175
SPDR S&P 500 UCITS ETF	103,211	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc	2,157,370
		iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	916,932
Summe für das Berichtsjahr	30,626,361	GAM Multistock - Aktien Schwellenländer	786,076
		HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	759,121
		Summe für das Berichtsjahr	67,925,780

Während des Geschäftsjahres wurden keine weiteren Käufe und keine Verkäufe getätigt.

GAM Star Continental European Equity

Fondsmanager: Niall Gallagher/Christopher Sellers/Chris Legg

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die europäischen Aktienmärkte erzielten im Berichtszeitraum solide Erträge. Die Zuwächse wurden größtenteils durch gute Unternehmensgewinne vieler führender europäischer Unternehmen, insbesondere aus dem Finanz-, Energie- und Automobilsektor, getragen. Der Optimismus, dass der anhaltende Rückgang der Inflation in der Eurozone - von 5,3% im Juni 2023 auf 2,6% im Mai 2024 - Zinssenkungen durch die Europäische Zentralbank (EZB) begünstigen würde, stützte die Marktstimmung ebenfalls. Nachdem die EZB die Zinssätze im September auf einen Höchststand von 4,5% angehoben hatte, als sich die Anzeichen verdichteten, dass die hohen Kreditkosten die Wirtschaftstätigkeit belasteten, senkten die Entscheidungsträger der EZB die Zinssätze im Juni 2024 auf 4,25%.

Während die Geopolitik die Anleger angesichts des anhaltenden Konflikts in der Ukraine und im Nahen Osten weiterhin beschäftigte, rückte gegen Ende des Berichtsjahres die innenpolitische Unsicherheit in den Mittelpunkt. Frankreichs unpopulärer Präsident Macron rief im Juni unerwartet vorgezogene Neuwahlen aus, was die Befürchtung verstärkte, dass ein unbesetztes Parlament oder eine schwache und potenziell instabile Koalitionsregierung die politische Unsicherheit verlängern könnte. Im gesamten Berichtsjahr blieben französische Aktien auf Länderebene hinter ihren europäischen Pendant zurück. Niederländische und deutsche Aktien schnitten dagegen besser ab, was auf deutliche Kursgewinne bei ausgewählten Technologie-, Industrie- und Einzelhandelswerten zurückzuführen war.

Performance

Der GAM Star Continental European Equity Fund (Anteilkategorie EUR Accumulation) verzeichnete einen Wertzuwachs von 20,6% und übertraf damit deutlich den Anstieg des MSCI Europe ex UK EUR Net Total Return Benchmark um 13,5%.

Portfolio

Während des Berichtszeitraums behielten wir unseren Schwerpunkt auf Finanzwerten bei, da wir der Ansicht waren, dass sich die solide Ertragslage der europäischen Banken noch nicht angemessen in den Bewertungen niedergeschlagen hatte. Angesichts der Normalisierung der Zinssätze und der gesunden Bilanzen im gesamten Sektor erhöhten wir das

Engagement in Unternehmen wie UniCredit, CaixaBank und ING, wobei das Portfolio in der Folge von Kursgewinnen bei den von uns favorisierten Titeln profitierte.

Unsere positive Einstellung zu Energieaktien war ein weiteres zentrales Thema im gesamten Portfolio. Sie spiegelt unsere Ansicht wider, dass Energieunternehmen wie Shell und TotalEnergies während des ehrgeizigen globalen Vorstoßes in Richtung Netto-Nullenergie eine wichtige Rolle bei der Umstellung spielen und in der Zwischenzeit weiterhin mehr Barmittel als erwartet generieren werden.

Das Thema Digitalisierung war ein weiteres Merkmal unserer Anlageentscheidungen während des Berichtszeitraums, da unsere relativ hohe Allokation im Informationstechnologiesektor, die durch unsere übergewichteten Positionen in bevorzugten Aktien wie ASM International und BE Semiconductor umgesetzt wurde, zur Outperformance des Fonds beitrug.

In der Zwischenzeit nutzten wir weiterhin die aus unserer Sicht attraktiven Bewertungen in Sektoren wie z. B. zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und Industriewerte, wobei unsere großen Beteiligungen an Unternehmen wie Inditex, Novo Nordisk und Prysmian wertvolle Performancebeiträge lieferten.

Ausblick

Wir sehen die Aussichten für die europäischen Märkte weiterhin positiv, da eine sich erholende Wirtschaft und ein starkes Ertragswachstum in Verbindung mit attraktiven Bewertungen zu weiteren Kursgewinnen führen dürften.

Das Interesse an europäischen Aktien scheint, wenn auch etwas zögerlich, wieder zuzunehmen, da ausländische (nicht-europäische) und globale Anleger mehr in diese Anlageklasse investieren, da sie den weitaus größeren Wert europäischer Aktien im Vergleich zu US-Aktien und die größere Beständigkeit/Dauer des europäischen Gewinnwachstums erkannt haben. Wir erkennen weiterhin den bedeutenden absoluten und relativen Wert europäischer Aktien, der weit mehr als nur ein Mischeffekt ist (mehr schnell wachsende Technologieunternehmen auf dem US-Markt), sondern sich in fast jedem einzelnen europäischen Sektor widerspiegelt, wobei die "Value"-Sektoren mit einem größeren Abschlag zu ihren US-Vergleichswerten gehandelt werden als die "Growth"-Sektoren.

Darüber hinaus kann der Abschlag zwischen Europa und den USA nicht allein auf das bessere Wachstum in den USA zurückgeführt werden, da US-Aktien auf wachstumsbereinigter Basis immer noch höher bewertet sind. Unserer Ansicht nach ist dies ein starkes Bewertungsargument für europäische Aktien. Ein letzter allgemeiner Punkt ist, dass in den letzten 18 Monaten ein zusätzlicher, neuer Käufer von europäischen Aktien aufgetaucht ist, nämlich die europäischen Unternehmen selbst; das Ausmaß der Rückkäufe in Europa (hauptsächlich von Banken und Ölkäufen) ist beispiellos und größer als auf dem US-Markt.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%	Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Frankreich	16.86	20.56	Banken	17.52	15.86
Deutschland	13.67	4.24	Halbleiter	11.34	11.91
Spanien	10.79	7.93	Pharmazeutika	9.99	8.47
Italien	10.26	9.79	Baumaterialien	7.66	6.12
Vereinigtes Königreich	8.35	7.74	Öl- und Gasdienstleistungen	6.50	10.14
Niederlande	8.20	11.93	Internationale Staatsanleihen	4.45	-
Dänemark	7.45	5.87	Einzelhandel	4.12	5.51
Schweiz	5.98	10.31	Kosmetika/Körperpflege	4.09	-
Vereinigte Staaten	5.63	3.45	Software	3.68	-
Schweden	5.15	6.58	Chemikalien	3.33	3.45
Irland	5.08	6.25	Metallverarbeitung/Beschläge	3.29	-
Finnland	1.94	2.54	Maschinenpark-Diversifiziert	2.90	3.72
Norwegen	-	2.96	Kleidung	2.79	6.63
Devisentermingeschäfte	0.00	(0.00)	Versicherung	2.58	1.99
			Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.55	0.67
Nettoumlaufvermögen/ (Verbindlichkeiten)	0.64	(0.15)	Fluggesellschaften	2.46	3.11
	100.00	100.00	Elektrische Komponenten und Geräte	2.41	3.89
			Autohersteller	2.25	2.05
			Getränke	2.09	4.27
			Werbung	1.84	-
			Gesundheitsprodukte	1.52	1.77
			Materialien	-	-
			Biotechnologie	-	0.86
			Kommerzielle Dienstleistungen	-	1.97
			Lebensmittel	-	6.56
			Internet	-	0.39
			Bergbau	-	0.81
			Devisentermingeschäfte	0.00	(0.00)
			Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.64	(0.15)
				100.00	100.00
			Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
			Börsennotierte Aktien	94.91	100.1
			Staatsanleihe	4.45	
			Devisentermingeschäfte	0.00	(0.0)
			Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.64	(0.1)
				100.00	100.0
			Analyse der Kreditratings(S&P)	30. Juni 2024	30. Juni 2023
			Staatsanleihen		

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star Continental European Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
562,132	Novo Nordisk AS	75,800,659	7.45
904,200	Industria de Diseno Textil SA	41,918,712	4.12
8,017,898	CaixaBank SA	39,632,470	3.90
1,144,300	UniCredit SpA	39,598,501	3.89
197,560	SAP SE	37,441,571	3.68
82,709	Linde PLC	33,863,793	3.33
579,455	Prysmian S.p.A.	33,504,088	3.29
986,600	Shell PLC	33,144,827	3.26
529,482	TotalEnergies SE	33,002,613	3.24
948,594	Infineon Technologies AG	32,541,517	3.20
2,248,600	FinecoBank Banca Fineco SpA	31,300,512	3.08
31,840	ASML Holding NV	30,700,128	3.02
1,683,474	Atlas Copco AB	29,545,946	2.90
39,808	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	28,406,989	2.79
3,010,588	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	28,155,019	2.77
383,109	Cie de Saint-Gobain SA	27,821,376	2.74
334,987	Kingspan-Gruppe PLC	26,631,466	2.62
52,675	Zurich Insurance Group AG	26,204,182	2.58
233,700	London Stock Exchange Group PLC	25,910,400	2.55
177,240	AstraZeneca PLC	25,830,166	2.54
1,530,046	Ryanair Holdings PLC	24,985,651	2.46
109,340	Schneider Electric SE	24,524,962	2.41
174,556	Beiersdorf AG	23,835,622	2.34
336,300	CRH PLC	23,386,859	2.30
959,200	Volvo AB	22,910,831	2.25
167,396	Pernod Ricard SA	21,209,073	2.09
28,988	ASM International NV	20,633,658	2.03
1,239,300	ING Groep NV	19,781,707	1.94
1,779,150	Nordea Bank Abp	19,766,501	1.94
518,900	STMicroelectronics NV	19,134,438	1.88
188,100	Publicis Groupe SA	18,693,378	1.84
43,510	L'Oreal SA	17,841,276	1.75
133,530	Straumann Holding AG	15,431,705	1.52
78,904	BE Semiconductor Industries NV	12,320,860	1.21
		965,411,456	94.91
Staatsanleihen			
45,593,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-09-18	45,266,098	4.45
		45,266,098	4.45

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	3,497,182	EUR	(3,221,850)	2024-07-05	State Street Bank	40,756	0.00
EUR	2,958,826	USD	(3,161,397)	2024-07-05	State Street Bank	9,480	0.00
EUR	9,918	USD	(10,600)	2024-07-02	State Street Bank	28	0.00
EUR	18,881	USD	(20,215)	2024-07-01	State Street Bank	20	0.00
USD	3,700	EUR	(3,460)	2024-07-05	State Street Bank	(8)	(0.00)
EUR	29,384	USD	(31,593)	2024-08-08	State Street Bank	(42)	(0.00)
EUR	313,719	USD	(339,484)	2024-07-05	State Street Bank	(2,994)	(0.00)
USD	3,133,527	EUR	(2,928,108)	2024-08-08	State Street Bank	(9,457)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						50,284	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(12,501)	(0.00)
						37,783	0.00
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						1,010,715,337	99.36
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						6,520,585	0.64
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						1,017,235,922	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							98.68
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.01
Sonstige Vermögenswerte							1.31
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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 Jahresende zusammengefasst.

GAM Star Continental European Equity

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-04-17	223,819,243	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-04-17	198,192,142
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-06-19	65,745,308	Nestle SA	49,429,542
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-09-18	45,223,051	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	39,482,916
ASML Holding NV	34,809,077	ASM International NV	38,796,208
SAP SE	34,471,584	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-06-19	36,834,734
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	33,211,346	BE Semiconductor Industries NV	25,482,262
Novo Nordisk AS	31,921,124	ASML Holding NV	25,315,975
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	28,936,475	Equinor ASA	21,991,972
London Stock Exchange Group PLC	28,597,202	Novo Nordisk AS	17,766,854
CRH PLC	24,462,535	Atlas Copco AB	14,855,602
ASM International NV	23,306,752	Linde PLC	12,654,278
Beiersdorf AG	22,591,617	Kingspan-Gruppe PLC	11,618,465
L'Oreal SA	19,934,400	Pernod Ricard SA	11,346,709
Linde PLC	19,250,922	Zalando SE	9,083,100
BE Semiconductor Industries NV	18,224,139	Shell PLC	8,856,292
Infineon Technologies AG	18,120,235	UniCredit SpA	8,774,445
Publicis Groupe SA	17,654,439	TotalEnergies SE	8,540,770
Zurich Insurance Group AG	16,595,298	CaixaBank SA	7,790,324
Schneider Electric SE	16,438,631	Novo Nordisk AS	7,756,261
Shell PLC	15,624,531	Boliden AB	7,003,183
Pernod Ricard SA	14,625,556	Adyen NV	6,605,829
Industria de Diseno Textil SA	13,316,333	Cie de Saint-Gobain SA	6,604,352
FinecoBank Banca Fineco SpA	13,097,866		
CaixaBank SA	12,626,995	Summe für das Berichtsjahr	574,782,215
STMicroelectronics NV	12,021,385		
Kingspan-Gruppe PLC	11,931,311		
Atlas Copco AB	11,787,977		
Straumann Holding AG	11,220,439		
TotalEnergies SE	11,144,052		
UniCredit SpA	10,603,704		
Nestle SA	10,549,662		
Ryanair Holdings PLC	9,631,422		
Summe für das Berichtsjahr	881,494,611		

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Nach dem Schwenk der Zentralbanken Ende 2023 verzeichneten die Märkte eine starke Performance. Allerdings sanken die Zinssätze im Jahr 2024 nicht so stark wie von den Anlegern erwartet, aber die Erwartung niedrigerer Zinssätze in der Zukunft hat dazu geführt, dass die Stimmung an den Kreditmärkten stark blieb. Infolgedessen verengten sich die Spreads unserer Wertpapiere im Laufe des Jahres erheblich. So verringerten sich beispielsweise die Spreads für EUR Additional Tier 1 (AT1) Contingent Convertibles (CoCos) im Laufe des Jahres um etwa 250 Basispunkte (bps). Dennoch sind die Renditenaufschläge für nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen nach wie vor hoch, insbesondere im Vergleich zu Hochzinsanleihen. So liegen beispielsweise die Spreads für EUR AT1 CoCos immer noch bei fast 400 Basispunkten.

Darüber hinaus sind die technischen Gegebenheiten des Marktes weiterhin sehr gut. Bei den AT1-CoCos stieß eine Reihe von Neuemissionen auf eine sehr starke Anlegernachfrage, was sich in einer Nachfrage auf den Primärmärkten im Jahr 2024 von fast 100 Mrd. USD bei einem Emissionsvolumen von 20 Mrd. USD zeigte. Darüber hinaus wurden AT1-CoCos weiterhin zum ersten Kündigungstermin gekündigt, was zu einer erheblichen Neubewertung des Verlängerungsrisikos führte.

Schließlich haben wir einige anleihegläubigerfreundliche Gesten von Emittenten erlebt. So hat beispielsweise Banco Santander eine AT1-Anleihe, die zuvor zu 97% gehandelt wurde, zum Nennwert angedient und durch eine anschließende Neuemission refinanziert. Dies wurde vom AT1-Markt sehr positiv aufgenommen, da Banco Santander in der Vergangenheit als wenig entgegenkommender Emittent bekannt war. Trotzdem sind etwa 28% des AT1-CoCo-Marktes für eine unbegrenzte Laufzeit gepreist, was im krassen Gegensatz zum historischen Trend steht, bei dem weniger als 10% der AT1-Anleihen nicht abgerufen wurden. Daher gehen wir davon aus, dass auf dem Markt für AT1 CoCos weniger als 10% der Anleihen als unbefristete Anleihen gepreist sind, verglichen mit den derzeitigen 28%.

In risikoarmen Zeiten wie 2022 und Anfang 2023 neigen abrufbare ewige Anleihen dazu, bis zur Fälligkeit neu zu bewerten, was einen doppelt negativen Effekt auf die Preise hat. Das Gegenteil ist jedoch der Fall, wenn die Märkte stärker sind, und wir erwarten in den kommenden Quartalen einen weiteren Kursanstieg. Die Fundamentaldaten sind nach wie vor sehr solide, wie die Ergebnisse des ersten Quartals zeigen, in dem europäische und britische Banken und Versicherer starke Ergebnisse erzielten. Insbesondere die Banken profitieren weiterhin von den derzeit höheren Zinssätzen.

Ertrag

Der Fonds erzielte im Laufe des Jahres 4,02% an Erträgen. Mit einer Rendite bis zur Fälligkeit von 5,70% und einer Rendite bis zur Kündigung von 6,05% sind wir der Ansicht, dass wir auch in Zukunft hohe Erträge erzielen werden.

Performance

Im Vergleich zur Benchmark, dem Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index in EUR, der um 6,6% stieg, verzeichnete der Fonds (Anteilsklasse EUR Accumulation) im Laufe des Jahres ein Plus von 13,0%, wobei er 4,02% der Erträge einfuhr. Wie bereits erwähnt, verengten sich die Spreads bei AT1 CoCos im Laufe des Jahres erheblich.

Positionierung

Wir sind der Ansicht, dass der Fonds in Bezug auf Kredit-, Zins- und Liquiditätsrisiken weiterhin äußerst robust und gut positioniert ist: In Abhängigkeit von den Marktbedingungen wurden taktische Änderungen in der Kapitalstruktur vorgenommen. Im Sommer 2023 hatten wir unsere Allokation in AT1 CoCos und Restricted Tier 1 Bonds (RT1) deutlich erhöht, da die Bewertungen sehr überzeugend waren. Als sich die Spreads verengten, haben wir jedoch nach und nach Gewinne bei AT1 CoCos und RT1s mitgenommen. Die Erlöse wurden größtenteils in Tier 2 und vorrangige unbesicherte Anleihen investiert.

Ausblick

Nach den starken neun Monaten seit dem Umschwenken der Zentralbanken bleiben die Spreads bei unseren Wertpapieren auf einem attraktiven Niveau, insbesondere auf relativer Basis. Darüber hinaus sind die technischen Bedingungen für nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen nach wie vor sehr positiv, insbesondere nach einigen anleihegläubigerfreundlichen Gesten der Emittenten. Dies zeigte sich auch an der starken Nachfrage nach neuen Angeboten. Es wird weiterhin mit niedrigeren Zinssätzen gerechnet, was sich positiv auf die Kreditmärkte auswirken dürfte. Die Kreditfundamentaldaten der europäischen Finanzunternehmen sind nach wie vor sehr solide, wie wir während der Gewinnsaison gesehen haben. Während die Bewertungen von nachrangigen Schuldtiteln weiterhin attraktiv sind und es weiteren Spielraum für Spread-Einengungen und die Neubewertung von AT1-Anleihen auf Abruf gibt, haben wir unser Engagement in AT1-CoCos nach der starken Rallye im vierten Quartal 2023 und im ersten Halbjahr 2024 schrittweise reduziert. Wir

Wir sind der Meinung, dass wir für die Zukunft gut positioniert sind, da wir mit einem sehr konservativen Portfolio eine attraktive Rendite von ca. 6% erwirtschaften, die das potenzielle Abwärtsrisiko mindert und uns die Möglichkeit gibt, von potenziellen Marktschwankungen zu profitieren.

August 2024

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%	Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024	30. Juni 2023%
Vereinigtes Königreich	24.19	27,28	Unternehmensanleihen	80.2688	.77
Deutschland	14.57	9,78	Staatsanleihen		8.97
Niederlande	12.51	11.52	In Aktien wandelbare Anleihen		-350.34
Frankreich	12.47	11.05	Vorzugsaktien		0.170.73
Spanien	6.04	12,45	Devisentermingeschäfte	0.13	(0.57)
Belgien	4.85	1.88			
Österreich	3.85	6.00	Nettoumlaufvermögen	10.1210	.73
Australien	3.64	0.57		100.00	100.00
Schweiz	3.15	-			
Luxemburg	2.11	3.50			
Irland	0.93	1.38			
Vereinigte Staaten	0.84	1.75			
Guernsey	0.35	0.61			
Schweden	0.25	0.89			
Portugal	-	0.63			
Zypern	-	0.53			
Singapur	-	0.02			
Devisentermingeschäfte	0.13	(0.57)			
Nettoumlaufvermögen	10.12	10.73			
	100.00	100.00			

Analyse der Kreditratings (S&P)		
	30. Juni 2024	30. Juni 2023
In Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AAA bis BB-,	Von A+ bis B-
	oder ggf. ohne Rating	

*Vergleichszahlen für das Jahr bis zum 30. Juni 2023 wurden um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das Jahr bis zum 30. Juni 2024 zu gewährleisten.

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Banken	64.42	64.81
Internationale Staatsanleihen	8.97	-
Versicherung	8.25	11.83
Immobilien	2.36	3.14
Sparen und Kredite	1.21	1.37
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1.20	1.11
Telekommunikation	1.09	0.43
Elektrisch	0.93	2.03
Landwirtschaft	0.71	0.59
Öl- und Gasdienstleistungen	0.36	4.14
Fluggesellschaften	0.25	0.13
Geschlossene Fonds	-	0.26
Devisentermingeschäfte	0.13	(0.57)
Nettoumlaufvermögen	10.12	10.73
	100.00	100.00

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
10,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-09-18	9,928,300	1.87
10,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-10-16	9,902,500	1.87
10,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-11-20	9,869,100	1.86
10,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-12-11	9,851,600	1.86
8,000,000	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-07-17	7,989,120	1.51
		47,540,620	8.97
Vorzugsaktien			
952,000	REA Holdings PLC 9% Perp	895,479	0.17
		895,479	0.17
Unternehmensanleihen			
9,700,000	Societe Generale SA 7,875% Perp	9,875,570	1.86
10,130,000	HSBC Holdings PLC 4,75% Perp	9,503,561	1.79
10,400,000	Erste Group Bank AG 4,25% perp	9,408,048	1.78
8,350,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,75% Perp	8,880,473	1.68
9,000,000	UBS Group AG 0,25% 2028-11-05	8,037,360	1.52
8,000,000	HSBC Holdings PLC 3% 2025-06-30	7,927,920	1.50
7,707,000	Standard Chartered PLC 2,5% 2030-09-09	7,558,563	1.43
9,000,000	Societe Generale SA 4,75% Perp	7,531,445	1.42
6,448,000	Barclays PLC 6,375% Perp	7,411,757	1.40
8,000,000	Cooperatieve Rabobank UA 3,25% p.a.	7,395,040	1.40
6,652,008	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,5% Perp	7,231,331	1.36
7,100,000	KBC Gruppe NV 1,625% 2029-09-18	7,053,282	1.33
7,000,000	Lloyds Banking Group PLC 3,5% 2026-04-01	6,982,360	1.32
7,000,000	Commerzbank AG 4,875% 2034-10-16	6,981,940	1.32
7,000,000	UBS Group AG 3,25% 2026-04-02	6,960,450	1.31
7,000,000	ING Groep NV 2% 2030-03-22	6,862,940	1.30
7,000,000	de Volksbank NV 1,75% 2030-10-22	6,747,300	1.27
6,200,000	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	6,520,318	1.23
6,780,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	6,329,605	1.19
7,700,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3,5% Perp	6,322,085	1.19
6,000,000	BNP Paribas SA 4,75% 2032-11-13	6,265,200	1.18
6,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 2030-01-16	5,876,640	1.11
5,000,000	ING Groep NV 5,25% 2033-11-14	5,458,050	1.03
6,000,000	NatWest Group PLC 1,043% 2032-09-14	5,405,040	1.02
5,000,000	HSBC Holdings PLC 6,364% 2032-11-16	5,304,100	1.00
6,400,000	BPCE SA 2,125% 2046-10-13	5,226,688	0.99
5,000,000	ING Groep NV 4,5% 2029-05-23	5,121,150	0.97
5,000,000	Genossenschaftliche Rabobank UA 4,233% 2029-04-25	5,107,200	0.96
5,000,000	Commerzbank AG 4,625% 2031-01-17	5,098,050	0.96
5,000,000	Banco Santander SA 4,125% 2034-04-22	5,011,800	0.95
5,000,000	HSBC Holdings PLC 4,599% 2035-03-22	5,011,000	0.95
5,600,000	Deutsche Bank AG 4,5% Perp	5,008,360	0.95
5,000,000	BPCE SA 4,125% 2033-03-08	5,005,500	0.94
9,400,000	CPI Property Group SA 3,75% perp	4,708,742	0.89
5,000,000	Westpac Banking Corp. 0,766% 2031-05-13	4,671,150	0.88

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
4,535,000	Standard Chartered PLC 3,125% 2024-11-19	4,517,722	0.85
3,737,000	Lloyds Banking Group PLC 8,5% Perp	4,516,027	0.85
4,771,000	CNP Assurances SACA FRN Perp	4,331,829	0.82
4,000,000	Lloyds Banking Group PLC 4,5% 2029-01-11	4,102,280	0.77
4,067,000	Direct Line Insurance Group PLC 4,75% Perp	4,052,575	0.76
4,000,000	KBC Gruppe NV 4,75% 2035-04-17	4,035,920	0.76
4,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,875% 2036-02-08	4,030,880	0.76
4,000,000	Virgin Money U.K. PLC 4% 2028-03-18	4,007,600	0.76
4,000,000	ING Groep NV 4,375% 2034-08-15	3,982,960	0.75
4,000,000	Credit Agricole SA 4,375% 2036-04-15	3,950,680	0.75
6,000,000	Grand City Properties SA 1,5% Perp	3,865,740	0.73
4,000,000	Standard Chartered PLC 1,2% 2031-09-23	3,697,840	0.70
4,800,000	La Banque Postale SA 3% Perp	3,696,624	0.70
4,000,000	BPCE SA 1,5% 2042-01-13	3,687,200	0.70
3,643,000	Utmost Group PLC 6,125% Perp	3,623,805	0.68
4,000,000	Vodafone Group PLC 3% 2080-08-27	3,620,280	0.68
3,600,000	KBC Gruppe NV 4,25% Perp	3,497,328	0.66
3,500,000	Nationwide Building Society 4,375% 2034-04-16	3,493,840	0.66
4,400,000	Allianz SE 2,625% Perp	3,426,544	0.65
3,600,000	IKB Deutsche Industriebank AG 6,53% 2028-01-31	3,381,228	0.64
3,400,000	Banco Santander SA 4,375% Perp	3,263,796	0.62
3,266,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1.125% 2029-11-21	3,223,183	0.61
3,400,000	ABN AMRO Bank NV 4,75% perp	3,185,392	0.60
3,000,000	CaixaBank SA 6,125% 2034-05-30	3,176,010	0.60
3,000,000	Banco Santander SA 5,75% 2033-08-23	3,128,250	0.59
3,000,000	Commonwealth Bank of Australia 4,266% 2034-06-04	3,008,490	0.57
2,600,000	Aviva PLC 6,875% Perp	2,917,527	0.55
2,583,000	REA Finance BV 8,75% 2025-08-31*	2,879,014	0.54
3,000,000	Barclays PLC 8% Perp	2,852,371	0.54
3,000,000	CaixaBank SA 1,25% 2031-06-18	2,830,050	0.53
2,373,000	Lloyds Banking Group PLC 7,875% Perp	2,808,962	0.53
2,800,000	AIB Group PLC 4,625% 2035-05-20	2,780,064	0.52
3,000,000	Raiffeisen Bank International AG 6% Perp	2,771,550	0.52
3,200,000	Ageas SA 3,875% Perp	2,725,472	0.51
3,000,000	Iberdrola International BV 1,825% Perp	2,606,370	0.49
2,600,000	Commerzbank AG 6,5% Perp	2,556,164	0.48
2,900,000	BNP Paribas SA 4,625% Perp	2,436,838	0.46
2,600,000	Electricite de France SA 2,625% Perp	2,349,048	0.44
2,000,000	Vodafone Group PLC 6,5% 2084-08-30	2,151,080	0.41
2,000,000	Bank of Ireland Group PLC 6,75% 2033-03-01	2,146,300	0.41
2,200,000	Belfius Bank SA 3,625% perp	2,098,272	0.40
2,000,000	ABN AMRO Bank NV 5,5% 2033-09-21	2,076,800	0.39
2,000,000	Societe Generale SA 4,875% 2031-11-21	2,065,700	0.39
2,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.101% 2033-02-03	2,054,660	0.39
2,000,000	BNP Paribas SA 6,875% Perp	2,043,180	0.39
2,000,000	Banco Santander SA 4,625% 2027-10-18	2,036,380	0.38
4,000,000	Aroundtown SA 1,625% Perp	2,025,760	0.38
2,000,000	Belfius Bank SA 4,875% 2035-06-11	2,023,020	0.38
2,000,000	Nationwide Building Society 2% 2029-07-25	1,997,320	0.38

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
2,000,000	KBC Gruppe NV 0,5% 2029-12-03	1,965,700	0.37
2,000,000	Erste Group Bank AG 1% 2030-06-10	1,932,280	0.36
2,000,000	Repsol International Finance BV 2,5% perp	1,903,760	0.36
2,000,000	Erste Group Bank AG 1,625% 2031-09-08	1,889,540	0.36
2,000,000	Barclays PLC 1,125% 2031-03-22	1,885,600	0.36
1,800,000	UBS Group AG 2,875% 2032-04-02	1,683,306	0.32
2,000,000	CaixaBank SA 3,625% perp	1,673,760	0.32
2,000,000	ING Groep NV 3,875% Perp	1,582,141	0.30
1,600,000	Raiffeisen Bank International AG 8,659% Perp	1,552,112	0.29
1,500,000	Barclays PLC 4,973% 2036-05-31	1,506,795	0.28
1,400,000	KBC Gruppe NV 8% Perp	1,486,786	0.28
1,500,000	Raiffeisen Bank International AG 1,5% 2030-03-12	1,444,200	0.27
1,199,000	OneSavings Bank PLC 4,6007% Perp*	1,387,671	0.26
2,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-08-31	1,374,893	0.26
2,200,000	Heimstaden Bostad AB 3% Perp	1,338,722	0.25
1,306,000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 2031-06-30	1,322,694	0.25
1,943,000	NIBC Bank NV 2,85% 2040-02-21	1,311,525	0.25
3,895,000	Koninklijke Luchtvaart Maatschappij NV 0,75% Perp	1,302,277	0.25
1,000,000	Commerzbank AG 7,875% Perp	1,010,900	0.19
1,000,000	Deutsche Bank AG 8,125% Perp	1,008,000	0.19
1,000,000	Barclays PLC 4,347% 2035-05-08	1,001,400	0.19
1,000,000	ABN AMRO Bank NV 4,375% perp	976,530	0.18
1,000,000	CaixaBank SA 5,25% perp	974,400	0.18
1,000,000	Societe Generale SA 1,125% 2031-06-30	934,520	0.18
1,100,000	UNIQA Insurance Group AG 2,375% 2041-12-09	931,117	0.18
800,000	Nationwide Building Society 5,75% p.a.	889,256	0.17
1,000,000	Belfius Bank SA 1,25% 2034-04-06	861,130	0.16
1,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-10-31*	853,743	0.16
800,000	Landesbank Baden Württemberg 4% Perp	739,904	0.14
550,000	NatWest Group PLC 5,125% perp	603,339	0.11
1,000,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2038-01-31	580,190	0.11
600,000	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% Perp	570,996	0.11
900,000	CPI Property Group SA 4,875% Perp	564,804	0.11
500,000	Raiffeisen Bank International AG 4,625% 2029-08-21	498,560	0.09
500,000	Lloyds Banking Group PLC 4,947% Perp	493,510	0.09
394,000	Barclays PLC 7,125% Perp	461,282	0.09
500,000	Deutsche Bank AG 1,375% 2032-02-17	417,085	0.08
500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 7% 2038-03-29	323,653	0.06
394,009	HSBC Continental Europe SA 2,03% Perp*	295,507	0.06
280,000	Lloyds Bank PLC 1,836% 2033-10-25	162,973	0.03
		425,232,504	80.26
In Aktien wandelbare Anleihen			
2.850.000	APQ Global Ltd. 3.5%2024-09-30*	1,838,737	0.35
		1,838,737	0.35

* Level 3 Investition.

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
CHF	60,295,161	EUR	(60,866,149)	2024-07-05	State Street Bank	1,754,649	0.33
EUR	61,409,448	CHF	(58,644,234)	2024-07-05	State Street Bank	503,252	0.09
EUR	377,248	CHF	(359,717)	2024-08-08	State Street Bank	2,725	0.00
CHF	730	EUR	(760)	2024-07-05	State Street Bank	(2)	(0.00)
EUR	1,676,652	CHF	(1,651,660)	2024-07-05	State Street Bank	(38,712)	(0.01)
EUR	20,664,952	USD	(22,500,000)	2024-11-15	State Street Bank	(189,065)	(0.04)
EUR	19,053,492	GBP	(16,500,000)	2024-11-15	State Street Bank	(297,462)	(0.06)
EUR	34,854,952	GBP	(30,000,000)	2024-09-16	State Street Bank	(419,997)	(0.08)
CHF	58,571,516	EUR	(61,487,982)	2024-08-08	State Street Bank	(505,580)	(0.10)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						2,260,626	0.42
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(1,450,818)	(0.29)
						809,808	0.13
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						476,317,148	89.88
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						53,521,622	10.12
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						529,838,770	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							87.38
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							0.42
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							0.19
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.42
Sonstige Vermögenswerte							11.59
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Deutsche Staatsanleihen 0% 2023-12-13	9,977,775	Banco Santander SA 4,375% Perp	36,324,570
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-01-17	9,972,296	Deutsche Bank AG 4% 2032-06-24	29,392,110
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-04-17	9,943,976	HSBC Holdings PLC 4,75% Perp	27,968,350
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-03-20	9,936,500	NatWest Group PLC 5,125% perp	26,645,337
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-02-21	9,936,056	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8,375% 2028-06-21	24,954,250
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-05-15	9,916,135	Banco Santander SA 4,75% Perp	17,984,730
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-06-19	9,882,321	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,5% Perp	16,482,742
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-12-11	9,847,470	Standard Chartered PLC 1,2% 2031-09-23	14,943,100
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-10-16	9,836,079	Commerzbank AG 6,5% Perp	14,202,450
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-11-20	9,824,008	Commerzbank AG 6,125% Perp	14,040,900
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-09-18	9,823,943	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% 2026-01-15	13,975,956
UBS Group AG 0,25% 2028-11-05	7,938,120	Erste Group Bank AG 4,25% perp	13,662,180
HSBC Holdings PLC 3% 2025-06-30	7,905,500	BNP Paribas SA 2,5% 2032-03-31	12,119,620
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-07-17	7,886,038	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	12,023,782
BNP Paribas SA 2,5% 2032-03-31	7,534,790	Barclays PLC 7,125% Perp	11,880,967
Standard Chartered PLC 2,5% 2030-09-09	7,446,296	Lloyds Banking Group PLC 5,125% 2024-12-27	10,838,106
Lloyds Banking Group PLC 3,5% 2026-04-01	6,977,250	OMV AG 2,875% 2029-06-01	10,366,460
Commerzbank AG 4,875% 2034-10-16	6,972,010	BPCE SA 1,5% 2042-01-13	9,177,100
UBS Group AG 3,25% 2026-04-02	6,933,500	Barclays PLC 8% Perp	9,037,759
KBC Gruppe NV 1,625% 2029-09-18	6,918,950	Lloyds Banking Group PLC 4,947% Perp	9,003,925
Credit Agricole SA 1,375% 2025-03-13	6,820,480	KBC Gruppe NV 4,25% Perp	8,830,200
ING Groep NV 2% 2030-03-22	6,796,500	Erste Group Bank AG 5,125% 2025-10-15	8,741,160
BNP Paribas SA 4,625% Perp	6,618,583	ASR Nederland NV 4,625% 2027-10-19	8,254,687
de Volksbank NV 1,75% 2030-10-22	6,480,980	Wintershall Dea Finance 2 BV 3% 2028-07-20	8,122,107
Lloyds Banking Group PLC 8,5% Perp	6,345,534	Societe Generale SA 4,75% Perp	7,296,434
BNP Paribas SA 4,75% 2032-11-13	6,316,750	Liberty Mutual Group, Inc. 3.625% 2059-05-23	7,253,472
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	6,222,438	Credit Agricole SA 7,25% 2028-09-23	7,119,090
Societe Generale SA 4,75% Perp	5,852,460	Puma International Financing SA 5% 2026-01-24	6,994,320
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 2030-01-16	5,788,370	de Volksbank NV 7% 2027-12-15	6,975,016
ING Groep NV 5,25% 2033-11-14	5,541,450	Cooperatieve Rabobank UA 3,25% p.a.	6,917,146
HSBC Holdings PLC 6,364% 2032-11-16	5,329,700	Credit Agricole SA 1,375% 2025-03-13	6,879,110
BPCE SA 2,125% 2046-10-13	5,270,900	ABN AMRO Bank NV 4,375% perp	6,759,260
NatWest Group PLC 1,043% 2032-09-14	5,269,840	Barclays PLC 6,375% Perp	6,335,371
ING Groep NV 4,5% 2029-05-23	5,147,650	Barclays PLC 6,375% Perp	6,335,371
Commerzbank AG 4,625% 2031-01-17	5,135,850	Summe für das Berichtsjahr	431,501,767
Genossenschaftliche Rabobank UA 4,233% 2029-04-25	5,121,000		
Deutsche Bank AG 4,5% Perp	5,098,750		
BPCE SA 4,125% 2033-03-08	5,065,000		
Banco Santander SA 4,125% 2034-04-22	5,064,600		
HSBC Holdings PLC 4,599% 2035-03-22	5,002,340		
BNP Paribas SA 1% 2024-04-17	4,939,300		
Westpac Banking Corp. 0,766% 2031-05-13	4,613,420		
Standard Chartered PLC 3,125% 2024-11-19	4,502,204		
Summe für das Berichtsjahr	303,753,112		

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

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

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Nach dem Schwenk der Zentralbanken Ende 2023 verzeichneten die Märkte eine starke Performance. Allerdings sanken die Zinssätze im Jahr 2024 nicht so stark wie von den Anlegern erwartet, aber die Erwartung niedrigerer Zinssätze in der Zukunft hat dazu geführt, dass die Stimmung an den Kreditmärkten stark blieb. Infolgedessen verengten sich die Spreads für unsere Wertpapiere im Laufe des Jahres erheblich. So verringerten sich beispielsweise die Spreads für GBP Additional Tier 1 (AT1) Contingent Convertibles (CoCos) im Laufe des Jahres um etwa 250 Basispunkte (bps). Dennoch sind die Renditenaufschläge für nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen nach wie vor hoch, insbesondere im Vergleich zu hochverzinslichen Anleihen. So liegen beispielsweise die Spreads für GBP AT1 CoCos immer noch bei fast 450 Basispunkten. Hinzu kommt, dass die Markttechnik weiterhin sehr stark ist. Bei den AT1-CoCos gab es eine Reihe von Neuemissionen, die auf eine sehr starke Anlegernachfrage stießen, wie die Nachfrage an den Primärmärkten im Jahr 2024 von fast 100 Mrd. USD bei einem Emissionsvolumen von 20 Mrd. USD zeigt. Darüber hinaus wurden AT1-CoCos weiterhin zum ersten Kündigungstermin gekündigt, was zu einer erheblichen Neubewertung des Verlängerungsrisikos führte.

Schließlich haben wir einige anleihegläubigerfreundliche Gesten von Emittenten erlebt. So hat beispielsweise Banco Santander eine AT1-Anleihe, die zuvor zu 97% gehandelt wurde, zum Nennwert angedient und durch eine anschließende Neuemission refinanziert. Dies wurde vom AT1-Markt sehr positiv aufgenommen, da Banco Santander in der Vergangenheit als wenig entgegenkommender Emittent bekannt war. Trotzdem sind etwa 28% des AT1-CoCo-Marktes für eine unbegrenzte Laufzeit gepreist, was im krassen Gegensatz zum historischen Trend steht, bei dem weniger als 10% der AT1-Anleihen nicht abgerufen wurden. Daher gehen wir davon aus, dass auf dem Markt für AT1 CoCos weniger als 10% der Anleihen als unbefristete Anleihen gepreist sind, verglichen mit den derzeitigen 28%.

In risikoarmen Zeiten wie 2022 und Anfang 2023 neigen abrufbare ewige Anleihen dazu, bis zur Fälligkeit neu zu bewerten, was einen doppelt negativen Effekt auf die Preise hat. Das Gegenteil ist jedoch der Fall, wenn die Märkte stärker sind, und wir erwarten in den kommenden Quartalen einen weiteren Kursanstieg. Die Fundamentaldaten sind nach wie vor sehr solide, wie die Ergebnisse des ersten Quartals zeigen, in dem europäische und britische Banken und Versicherer gute Ergebnisse erzielten. Vor allem die Banken profitieren weiterhin vom höheren Zinsumfeld.

Ertrag

Der Fonds erzielte im Laufe des Jahres 4,68% an Erträgen. Mit einer Rendite bis zur Fälligkeit von 7,01% und einer Rendite bis zur Kündigung von 6,99% sind wir davon überzeugt, dass wir auch in Zukunft hohe Erträge erzielen werden.

Performance

Im Vergleich zum Anstieg des Bloomberg Sterling Aggregate Corporate Total Return Index um 10,6% legte die GBP Ordinary Accumulation Anteilsklasse des Fonds im Jahresverlauf um 15,0% zu und erzielte dabei 4,68% der Erträge. Wie bereits erwähnt, verengten sich die Spreads bei AT1 CoCos im Laufe des Jahres erheblich.

Positionierung

Wir sind der Ansicht, dass der Fonds in Bezug auf das Kredit-/Zins-/Liquiditätsrisiko weiterhin äußerst robust und gut positioniert ist: Je nach Marktbedingungen wurden taktische Änderungen in der Kapitalstruktur vorgenommen. Im Sommer 2023 hatten wir unsere Allokation in AT1 CoCos und Restricted Tier 1 Bonds (RT1) deutlich erhöht, da die Bewertungen sehr überzeugend waren. Als sich die Spreads jedoch verengten, haben wir bei AT1 CoCos und RT1s schrittweise Gewinne mitgenommen. Die Erlöse wurden größtenteils in Tier 2 und vorrangige unbesicherte Anleihen investiert.

Ausblick

Nach den starken neun Monaten seit dem Umschwenken der Zentralbanken bleiben die Spreads unserer Wertpapiere auf einem attraktiven Niveau, insbesondere auf relativer Basis. Darüber hinaus sind die technischen Bedingungen für nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen nach wie vor sehr positiv, insbesondere nach einigen anleihegläubigerfreundlichen Gesten der Emittenten. Dies zeigte sich auch an der starken Nachfrage nach neuen Angeboten. Es wird weiterhin mit niedrigeren Zinssätzen gerechnet, was sich positiv auf die Kreditmärkte auswirken dürfte. Die Fundamentaldaten der europäischen Finanzunternehmen sind nach wie vor sehr solide, wie wir während der Gewinnsaison gesehen haben. Während die Bewertungen von nachrangigen Schuldtiteln weiterhin attraktiv sind und es weiteren Spielraum für eine Spread-Einengung und eine Neubewertung von AT1-Anleihen auf Abruf gibt, haben wir unser Engagement in AT1-CoCos nach der starken Rallye im vierten Quartal 2023 und im ersten Halbjahr 2024 schrittweise reduziert. Wir

Wir sind der Meinung, dass wir für die Zukunft gut positioniert sind, da wir mit einem sehr konservativen Portfolio eine attraktive Rendite von ca. 7% erzielen, die das potenzielle Abwärtsrisiko mindert und uns die Möglichkeit gibt, von potenziellen Marktschwankungen zu profitieren.

August 2024

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%	Analyse der Kreditratings (S&P)	30. Juni 2024	30. Juni 2023
Vereinigtes Königreich	41.05	42.85	In Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen	Von AA bis B+ ggf. ohne Rating	Von AAA bis BBB-
Frankreich	10.35	14.15			ggf. ohne Rating
Niederlande	10.12	10.34			
Spanien	7.70	8.69	*Vergleichszahlen für das Jahr bis zum 30. Juni 2023 wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das Jahr bis zum 30. Juni 2024 zu gewährleisten.		
Australien	5.14	3.53			
Schweiz	3.34	-			
Belgien	3.05	0.63			
Irland	2.58	2.28			
Deutschland	2.44	3.34			
Luxemburg	1.24	0.56			
Vereinigte Staaten	0.96	1.72			
Österreich	0.54	1.08			
Schweden	0.52	0.55			
Guernsey	0.43	0.53			
Singapur	0.36	1.31			
Zypern	-	0.51			
Devisentermingeschäfte	0.04	0.55			
Nettoumlaufvermögen	10.14	7.38			
	100.00	100.00			

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Banken	61.71	67.76
Versicherung	13.02	11.62
Internationale Staatsanleihen	8.77	-
Immobilien	1.76	2.06
Landwirtschaft	1.20	1.11
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1.11	1.48
Telekommunikation	0.74	0.52
Elektrisch	0.59	1.67
Sparen und Kredite	0.56	3.67
Öl- und Gasdienstleistungen	0.36	1.89
Geschlossene Fonds	-	0.29
Devisentermingeschäfte	0.04	0.55
Nettoumlaufvermögen	10.14	7.38
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Unternehmensanleihen	80.50	89.23
Staatsanleihen	8.77	-
In Aktien wandelbare Anleihen	0.43	0.68
Vorzugsaktien	0.12	2.16
Devisentermingeschäfte	0.04	0.55
Nettoumlaufvermögen	10.14	7.38
	100.00	100.00

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
10,000,000	U.K. Gilts 5% 2025-03-07	10,007,500	2.69
10,000,000	U.K. Gilts 2,75% 2024-09-07	9,963,200	2.68
10,000,000	Britische Staatsanleihen 0,25% 2025-01-31	9,769,500	2.62
3,000,000	U.K. Gilts 0,625% 2025-06-07	2,890,620	0.78
		32,630,820	8.77
Vorzugsaktien			
537,100	REA Holdings PLC 9% Perp	428,337	0.12
		428,337	0.12
Unternehmensanleihen			
11,000,000	Banco Santander SA 2,25% 2032-10-04	9,768,440	2.62
8,701,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,75% Perp	7,845,692	2.11
7,100,000	Commerzbank AG 8,625% 2033-02-28	7,531,254	2.02
7,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8,25% 2033-11-30	7,464,170	2.01
7,500,000	NatWest Group PLC 3,622% 2030-08-14	7,340,850	1.97
7,000,000	Aviva PLC 6,875% 2053-11-27	7,239,750	1.95
7,710,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1.809% 2031-09-16	7,061,589	1.90
7,000,000	KBC Gruppe NV 6,151% 2034-03-19	7,010,150	1.88
7,483,325	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,5% Perp	6,897,196	1.85
6,500,000	Bank of Ireland Group PLC 7,594% 2032-12-06	6,718,725	1.81
6,000,000	HSBC Holdings PLC 8,201% 2034-11-16	6,517,380	1.75
6,500,000	Cooperatieve Rabobank UA 1,25% 2025-01-14	6,368,700	1.71
6,500,000	HSBC Holdings PLC 5,875% Perp	6,285,760	1.69
6,400,000	UBS Group AG 2,75% 2025-08-08	6,214,912	1.67
6,000,000	Lloyds Banking Group PLC 8,5% Perp	6,143,220	1.65
8,300,000	Societe Generale SA 4,75% Perp	5,888,794	1.58
5,800,000	ING Groep NV 6,25% 2033-05-20	5,837,874	1.57
5,738,000	Lloyds Banking Group PLC 1,875% 2026-01-15	5,631,273	1.51
6,500,000	QBE Insurance Group Ltd. 2.5% 2038-09-13	5,608,980	1.51
6,000,000	National Australia Bank Ltd. 1.699% 2031-09-15	5,479,080	1.47
5,000,000	Lloyds Banking Group PLC 8,5% Perp	5,122,900	1.38
5,000,000	ING Groep NV 5% 2026-08-30	4,971,850	1.34
4,900,000	Banco Santander SA 5,125% 2030-01-25	4,893,875	1.31
5,000,000	HSBC Holdings PLC 3% 2028-07-22	4,667,400	1.25
4,600,000	Societe Generale SA 5,75% 2032-01-22	4,572,998	1.23
6,800,000	ING Groep NV 3,875% Perp	4,560,752	1.23
4,800,000	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	4,279,872	1.15
4,200,000	ING Groep NV 3% 2026-02-18	4,062,954	1.09
4,139,000	Barclays PLC 6,375% Perp	4,033,704	1.08
4,000,000	Lloyds Banking Group PLC 7,875% Perp	4,014,400	1.08
4,000,000	La Banque Postale SA 5,625% 2028-09-21	3,991,640	1.07
4,000,000	UBS Group AG 2,125% 2025-09-12	3,972,120	1.07
4,522,000	Utmost Group PLC 6,125% Perp	3,813,719	1.02
4,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,104% 2031-07-15	3,760,520	1.01
3,500,000	Barclays PLC 9,25% Perp	3,632,125	0.98
4,800,000	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	3,572,263	0.96
3,424,000	Legal & General Group PLC 5,375% 2045-10-27	3,391,404	0.91

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
3.500.000	BNP Paribas SA 2%2031-05-24	3,252,095	0.87
3.600.000	SA 2,5%2032-11-30	3,186,684	0.86
3.450.000	NatWest Group PLC 2,105% 2031-11-28	3,167,238	0.85
3.000.000	Barclays PLC 8,875%Perp	3,077,400	0.83
4.600.000	La Banque Postale SA 3%Perp	3,003,546	0.81
3.520.000	Direct Line Insurance Group PLC 4,75%Perp	2,973,802	0.80
2.900.000	Societe Generale SA 1,875%2024-10-03	2,872,479	0.77
3.000.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 5,125%2052-11-23	2,862,600	0.77
3.000.000	Phoenix Group Holdings PLC 5,625%2031-04-28	2,843,130	0.76
2.812.000	Vodafone Group PLC 4,875% 2078-10-03	2,768,470	0.74
2.800.000	NatWest Group PLC 4,5% Perp	2,473,772	0.66
2.558.000	REA Finance BV 8,75% 2025-08-31*	2,417,310	0.65
3.000.000	Societe Generale SA 8,5%Perp	2,251,199	0.60
2.000.000	UBS Group AG 7,375%2033-09-07	2,233,960	0.60
2.300.000	Electricite de France SA 5,875%Perp	2,180,630	0.59
2.000.000	Phoenix Group Holdings PLC 7,75%2053-12-06	2,083,480	0.56
2.000.000	NatWest Group PLC 7,416% 2033-06-06	2,075,540	0.56
2.200.000	Nationwide Building Society 5,75%Perp	2,073,346	0.56
2.170.000	Aviva PLC 6,875%Perp	2,064,495	0.55
2.000.000	Santander U.K. Group Holdings PLC 7,098%2027-11-16	2,059,260	0.55
2.600.000	Erste Group Bank AG 4,25%Perp	1,994,123	0.54
3.000.000	Standard Chartered PLC 4,3%Perp	1,990,073	0.53
2.400.000	Bank SA 3,625%Perp	1,940,720	0.52
2.415.000	HSBC Holdings PLC 4,75%Perp	1,920,908	0.52
2.000.000	CaixaBank SA 6,25%2033-02-23	1,785,613	0.48
2.500.000	BNP Paribas SA 4,625%Perp	1,781,070	0.48
2.000.000	BNP Paribas SA 6,875%Perp	1,732,284	0.47
3.000.000	Heimstaden Bostad AB 2,625%Perp	1,588,372	0.43
2.400.000	REA Holdings PLC 7,5%2026-06-30*	1,585,318	0.43
2.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 3,25%Perp	1,567,447	0.42
2.080.000	Aroundtown Finance SARL 8,625%Perp	1,554,342	0.42
1.500.000	Barclays PLC 7,125%Perp	1,488,930	0.40
2.000.000	MutuelleAssurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3,5% Perp	1,392,233	0.37
1.800.000	Trafigura Group Pte. Ltd. 5,875%Perp	1,349,282	0.36
1.361.000	OneSavings Bank PLC 4,6007%Perp*	1,335,481	0.36
2.200.000	Aroundtown Finance SARL 7,875%Perp	1,239,474	0.33
1.300.000	NatWest Group PLC 5,125%Perp	1,209,078	0.33
2.200.000	CPI Property Group SA 4,875%Perp	1,170,551	0.31
1.000.000	CaixaBank SA 6,875%2033-10-25	1,020,930	0.27
1.000.000	Credit Agricole SA 5,75%2027-11-29	1,004,430	0.27
1.200.000	KBC Group NV 4,25% Perp	988,388	0.27
1.000.000	Westpac Banking Corp. 2,125%2025-05-02	976,020	0.26
1.000.000	Deutsche Bank AG 7,125%Perp	948,230	0.25
1.200.000	Standard Chartered PLC 7,10111%Perp	901,287	0.24
1.200.000	Societe Generale SA 6,75%Perp	853,110	0.23
1.000.000	abrndn PLC 5,25% Perp	845,830	0.23
1.000.000	Chesnara PLC 4,75%2032-08-04	817,690	0.22
1.000.000	Ageas SA 3,875%Perp	722,111	0.19
800.	000KBC Gruppe NV 8% Perp	720,316	0.19

* Level 3 Investition.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %				
Unternehmensanleihen, Fortsetzung							
1,600,000	CPI Property Group SA 3,75% perp	679,531	0.18				
800,000	ABN AMRO Bank NV 4,75% perp	635,457	0.17				
800,000	Landesbank Baden-Württemberg 4% Perp	627,318	0.17				
800,000	SCOR SE 5,25% Perp	545,501	0.15				
500,000	Rothschild & Co. Weiterführung Finance BV FRN Perp	350,404	0.09				
600,000	Heimstaden Bostad AB 3,625% Perp	339,198	0.09				
6,000	Santander U.K. PLC 10,0625% Perp*	8,250	0.00				
		299,698,021	80.50				
In Aktien wandelbare Anleihen							
2.960.000	APQ Global Ltd. 3.5%2024-09-30*	1,619,120	0.43				
		1,619,120	0.43				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
GBP	10.204.050		(11.800.000)	2024-07-18	State Street Bank	193,054	0.05
GBP	6.752.773	USD	(8.400.000)	2024-10-17	State Street Bank	112,910	0.03
GBP	8.744.594	USD	(11.000.000)	2024-11-15	State Street Bank	51,352	0.02
GBP	3.787.318		(4.400.000)	2024-09-16	State Street Bank	45,286	0.01
GBP	2.262.735	USD	(2.900.000)	2024-09-16	State Street Bank	(30,122)	(0.01)
GBP	10.405.591	USD	(13.300.000)	2024-07-18	State Street Bank	(114,736)	(0.03)
GBP	16.527.065		(19.500.000)	2024-12-17	State Street Bank	(123,688)	(0.03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						402,602	0.11
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(268,546)	(0.07)
						134,056	0.04
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						334,510,354	89.86
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						37,764,625	10.14
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						372,274,979	100.00

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	88.51
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.11
Sonstige Vermögenswerte	11.38
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Britische Staatsanleihen 0,125% 2024-01-31	11,907,830	HSBC Holdings PLC 5,875% Perp	25,441,690
U.K. Gilts 5% 2025-03-07	10,017,850	Credit Agricole SA 7,5% Perp	18,667,895
U.K. Gilts 2,75% 2024-09-07	9,889,300	Barclays PLC 7,125% Perp	11,604,610
Britische Staatsanleihen 0,25% 2025-01-31	9,598,690	NatWest Group PLC 3,622% 2030-08-14	11,106,745
U.K. Gilts 1% 2024-04-22	8,858,450	Banco Santander SA 4,375% Perp	9,990,594
Societe Generale SA 1,875% 2024-10-03	7,655,210	BNP Paribas SA 4,625% Perp	9,904,096
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8,25% 2033-11-30	7,498,270	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,5% Perp	9,266,149
Aviva PLC 6,875% 2053-11-27	7,278,100	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8,375% 2028-06-21	9,016,312
NatWest Group PLC 3,622% 2030-08-14	7,233,180	Nationwide Building Society 5,75% p.a.	8,885,260
KBC Gruppe NV 6,151% 2034-03-19	7,019,040	Lloyds Banking Group PLC 5,125% 2024-12-27	8,665,885
HSBC Holdings PLC 8,201% 2034-11-16	6,620,300	BPCE SA 2,5% 2032-11-30	8,449,950
Cooperatieve Rabobank UA 1,25% 2025-01-14	6,270,110	NatWest Group PLC 4,5% p.a.	7,861,900
UBS Group AG 2,75% 2025-08-08	6,104,930	NatWest Group PLC 5,125% perp	7,630,775
BNP Paribas SA 3,375% 2026-01-23	6,079,519	Cooperatieve Rabobank UA 3,25% p.a.	7,406,976
Credit Agricole SA 5,75% 2027-11-29	6,079,410	BNP Paribas SA 3,375% 2026-01-23	6,088,698
Nationwide Building Society 5,75% p.a.	6,059,250	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	5,840,978
UBS Group AG 2,125% 2025-09-12	5,880,400	Societe Generale SA 4,75% Perp	5,712,862
Lloyds Banking Group PLC 1,875% 2026-01-15	5,563,856	Trafigura Gruppe Pte. Ltd. 5,875% Perp	5,628,589
ING Groep NV 5% 2026-08-30	4,959,000	Coventry Building Society 6,875% Perp	5,578,898
Banco Santander SA 5,125% 2030-01-25	4,927,979	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,5% Perp	5,388,413
HSBC Holdings PLC 3% 2028-07-22	4,669,800	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,104% 2031-07-15	5,280,780
Societe Generale SA 5,75% 2032-01-22	4,581,100	Aviva PLC 6,875% Perp	5,011,436
Virgin Money U.K. PLC 8,25% 2027-06-17	4,314,500	Credit Agricole SA 5,75% 2027-11-29	5,004,500
Societe Generale SA 4,75% Perp	4,099,857	Virgin Money U.K. PLC 8,25% 2027-06-17	4,993,750
ING Groep NV 3% 2026-02-18	4,025,066	Societe Generale SA 1,875% 2024-10-03	4,933,700
La Banque Postale SA 5,625% 2028-09-21	4,024,680	Santander U.K. PLC	4,889,863
Lloyds Banking Group PLC 8,5% Perp	3,810,000	Santander U.K. Group Holdings PLC 6,75% Perp	4,881,250
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,104% 2031-07-15	3,661,140	ING Groep NV 6,25% 2033-05-20	4,716,080
BNP Paribas SA 1,875% 2027-12-14	3,581,600	Electricite de France SA 5,875% Perp	4,332,700
Legal & General Group PLC 5,375% 2045-10-27	3,403,306	Barclays PLC 6,375% Perp	4,270,390
U.K. Gilts 0,625% 2025-06-07	2,886,870	Coventry Building Society 12,125% Perp	4,198,325
Belfius Bank SA 3,625% perp	2,586,288	Credit Agricole SA 1,874% 2031-12-09	4,157,250
BNP Paribas SA 4,625% Perp	2,562,601	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	4,153,540
Coventry Building Society 6,875% Perp	2,446,500	Lloyds Banking Group PLC 8,5% Perp	4,031,290
NatWest Group PLC 4,5% prozentual	2,278,260	Commerzbank AG 8,625% 2033-02-28	4,028,280
Societe Generale SA 8,5% Perp	2,269,038	Lloyds Banking Group PLC 6,625% 2033-06-02	3,895,120
		Brit Insurance Holdings Ltd. 3.6757% 2030-12-09	3,870,169
Summe für das Berichtsjahr	200.701.280	Summe für das Berichtsjahr	264.785.698

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Nach dem Schwenk der Zentralbanken Ende 2023 verzeichneten die Märkte eine starke Performance. Allerdings sanken die Zinssätze im Jahr 2024 nicht so stark wie von den Anlegern erwartet, aber die Erwartung niedrigerer Zinssätze in der Zukunft hat dazu geführt, dass die Stimmung an den Kreditmärkten stark blieb. Infolgedessen haben sich die Spreads für unsere Wertpapiere im Laufe des Jahres deutlich verengt. So verringerten sich beispielsweise die Spreads von Contingent Convertibles (CoCos) auf USD Additional Tier 1 (AT1) im Laufe des Jahres um rund 250 Basispunkte (bps). Dennoch sind die Renditenaufschläge für nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen nach wie vor hoch, insbesondere im Vergleich zu Hochzinsanleihen. So liegen beispielsweise die Spreads für USD AT1 CoCos immer noch bei 350 Basispunkten. Hinzu kommt, dass die Markttechnik weiterhin sehr stark ist. Vor allem bei AT1-CoCos gab es eine Reihe von Neuemissionen, die auf eine sehr starke Anlegernachfrage stießen, wie die Nachfrage an den Primärmärkten im Jahr 2024 von fast 100 Mrd. USD bei einem Emissionsvolumen von 20 Mrd. USD zeigt. Darüber hinaus wurden AT1-CoCos weiterhin zum ersten Kündigungstermin gekündigt, was zu einer erheblichen Neubewertung des Verlängerungsrisikos führte.

Schließlich haben wir einige anleihegläubigerfreundliche Gesten von Emittenten erlebt. So hat beispielsweise Banco Santander eine AT1-Anleihe, die zuvor zu 97% gehandelt wurde, zum Nennwert angedient und durch eine anschließende Neuemission refinanziert. Dies wurde vom AT1-Markt sehr positiv aufgenommen, da Banco Santander in der Vergangenheit als wenig entgegenkommender Emittent bekannt war. Trotzdem sind etwa 28% des AT1-CoCo-Marktes für eine unbegrenzte Laufzeit gepreist, was im krassen Gegensatz zum historischen Trend steht, bei dem weniger als 10% der AT1-Anleihen nicht abgerufen wurden. Daher gehen wir davon aus, dass auf dem Markt für AT1 CoCos weniger als 10% der Anleihen als unbefristete Anleihen gepreist sind, verglichen mit den derzeitigen 28%.

In risikoarmen Zeiten wie 2022 und Anfang 2023 neigen abrufbare ewige Anleihen dazu, bis zur Fälligkeit neu zu bewerten, was einen doppelt negativen Effekt auf die Preise hat. Das Gegenteil ist jedoch der Fall, wenn die Märkte stärker sind, und wir erwarten in den kommenden Quartalen einen weiteren Kursanstieg. Die Fundamentaldaten sind nach wie vor solide, wie die Ergebnisse des ersten Quartals zeigen, in dem die europäischen und britischen Banken und Versicherer gute Ergebnisse erzielten. Insbesondere die Banken profitieren weiterhin von den derzeit höheren Zinssätzen.

Ertrag

Der Fonds erzielte im Laufe des Jahres 4,40% an Erträgen. Mit einer Rendite bis zur Fälligkeit von 6,74% und einer Rendite bis zur Kündigung von 6,72% sind wir der Ansicht, dass wir auch in Zukunft hohe Erträge erzielen werden.

Performance

Im Vergleich zum Anstieg des Bloomberg US Aggregate Corporate Total Return Index (USD) um 6,3% legte der Fonds (Anteilsklasse USD Ord Accumulation) im Jahresverlauf um 13,3% zu und erzielte dabei 4,40% der Erträge. Wie bereits erwähnt, verengten sich die Spreads bei AT1 CoCos im Laufe des Jahres erheblich.

Positionierung

Wir sind der Ansicht, dass der Fonds in Bezug auf das Kredit-/Zins-/Liquiditätsrisiko weiterhin äußerst robust und gut positioniert ist: Je nach Marktbedingungen wurden taktische Änderungen in der Kapitalstruktur vorgenommen. Im Sommer 2023 hatten wir unsere Allokation in AT1 CoCos und Restricted Tier 1 (RT1) deutlich erhöht, da die Bewertungen sehr überzeugend waren. Als sich die Spreads jedoch verengten, haben wir bei AT1 CoCos und RT1s schrittweise Gewinne mitgenommen. Die Erlöse wurden größtenteils in Tier 2 und vorrangige unbesicherte Anleihen investiert.

Ausblick

Nach den starken neun Monaten seit dem Umschwenken der Zentralbanken bleiben die Spreads unserer Wertpapiere auf einem attraktiven Niveau, insbesondere auf relativer Basis. Darüber hinaus sind die technischen Bedingungen für nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen nach wie vor sehr positiv, insbesondere nach einigen anleihegläubigerfreundlichen Gesten der Emittenten. Dies zeigte sich auch an der starken Nachfrage nach neuen Angeboten. Es wird weiterhin mit niedrigeren Zinssätzen gerechnet, was sich positiv auf die Kreditmärkte auswirken dürfte. Die Fundamentaldaten der europäischen Finanzunternehmen sind nach wie vor sehr solide, wie wir während der Gewinnsaison gesehen haben. Während die Bewertungen von nachrangigen Schuldtiteln weiterhin attraktiv sind und es weiteren Spielraum für Spread-Einengungen und die Neubewertung von AT1-Anleihen auf Abruf gibt, haben wir unser Engagement in AT1-CoCos nach der starken Rallye im vierten Quartal 2023 und im ersten Halbjahr 2024 schrittweise reduziert. Wir

Wir sind der Meinung, dass wir für die Zukunft gut positioniert sind, da wir mit einem sehr konservativen Portfolio eine attraktive Rendite von ca. 6,75% erzielen, wodurch das potenzielle Abwärtsrisiko gemildert wird und wir in der Lage sind, von einer potenziellen Marktvolatilität zu profitieren.

August 2024

GAM Star Credit Opportunities (USD)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%	Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigtes Königreich	31.46	26,91	Unternehmensanleihen	81.7688	.43
Vereinigte Staaten	12.42	3.88	Staatsanleihen		8. 99
Niederlande	11.38	12,96	in Aktien wandelbare Anleihen		- 0. 230.2 6
Frankreich	9.15	19,44	Vorzugsaktien	0.060	.79
Spanien	8.79	8,95	Devisentermingeschäfte	0.12	(0.36)
Schweiz	5.67	2.07			
Australien	3.74	2.06	Nettoumlaufvermögen	8.8410	.88
Irland	2.15	1.53		100.00100	.00
Belgien	1.82	2.48			
Österreich	1.44	2.79			
Luxemburg	1.08	1.67			
			Analyse der Kreditratings (S&P)	30. Juni 2024	30. Juni 2023
Kanada	0.77	-	In Aktien wandelbare Anleihen, Unternehmensanleihen &	Von AA+bis Von A+bisB-B+,	
Deutschland	0.41	2.05	Staatsanleihen		
Singapur	0.37	1.17		Oder ggf. ohne Rating	
Guernsey	0.23	0.42			
Schweden	0.15	0,30			
Hongkong	0.01	0.01			
Zypern	-	0.70			
Bermuda	-	0.09			
Devisentermingeschäfte	0.12	(0.36)			
Nettoumlaufvermögen	8.84	10.88			
	100.00	100.00			

*Vergleichszahlen für das Jahr bis zum 30. Juni 2023 wurden um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das Jahr bis zum 30. Juni 2024 zu gewährleisten.

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Banken	63.72	61.24
Versicherung	12.85	18.59
Internationale Staatsanleihen	8.99	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1.29	1.35
Immobilien	1.23	0.97
Sparen und Kredite	0.93	0.21
Telekommunikation	0.86	0.65
Landwirtschaft	0.79	0.71
Öl- und Gasdienstleistungen	0.37	4.67
Bergbau	0.01	0.01
Elektrisch	-	0.83
Geschlossene Fonds	-	0.16
Privates Beteiligungskapital	-	0.09
Devisentermingeschäfte	0.12	(0.36)
Nettoumlaufvermögen	8.84	10.88
	100.00	100.00

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-18	9,975,245	1.39
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08	9,944,664	1.39
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-19	9,884,152	1.38
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-03	9,864,616	1.38
10,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-15	9,846,686	1.38
8,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-10	7,883,666	1.10
7,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-05	6,933,159	0.97
		64,332,188	8.99
Vorzugsaktien			
414,444	REA Holdings PLC 9% Perp	417,809	0.06
		417,809	0.06
Unternehmensanleihen			
20,130,000	Standard Chartered PLC 3,516% 2030-02-12	19,780,342	2.76
17,870,000	NatWest Group PLC 3,754% 2029-11-01	17,700,950	2.47
12,188,392	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,5% Perp	14,200,564	1.98
14,300,000	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	13,453,011	1.88
13,200,000	Barclays PLC 8% Perp	13,450,932	1.88
13,175,000	NatWest Group PLC 6,475% 2034-06-01	13,395,286	1.87
12,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,862% 2026-09-14	12,207,320	1.71
13,600,000	Banco Santander SA 3,625% Perp	11,907,705	1.66
12,000,000	UBS Group AG 2,193% 2026-06-05	11,606,520	1.62
10,905,000	HSBC Holdings PLC 7,39% 2028-11-03	11,537,163	1.61
12,600,000	Societe Generale SA 4,75% Perp	11,300,562	1.58
11,000,000	UBS Group AG 2,593% 2025-09-11	10,929,380	1.53
12,453,000	Standard Chartered PLC 4,3% Perp	10,442,463	1.46
10,000,000	Standard Chartered PLC 7,776% 2025-11-16	10,069,700	1.41
10,000,000	Credit Agricole SA 3,25% 2024-10-04	9,937,800	1.39
10,000,000	Banco Santander SA 5,294% 2027-08-18	9,936,900	1.39
10,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,125% Perp	9,598,992	1.34
11,000,000	ING Groep NV 3,875% Perp	9,326,130	1.30
9,000,000	ING Groep NV 5,335% 2030-03-19	8,968,860	1.25
8,880,000	Cloverie PLC für Swiss Reinsurance Co. Ltd. 4.5% 2044-09-11	8,826,542	1.23
8,892,000	Argentum Netherlands BV für Swiss Re Ltd. 5.75% 2050-08-15	8,822,642	1.23
7,000,000	UBS Group AG 9,016% 2033-11-15	8,449,630	1.18
8,000,000	HSBC Holdings PLC 4,18% 2025-12-09	7,940,480	1.11
6,900,000	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	7,777,139	1.09
8,283,000	ING Groep NV 1,726% 2027-04-01	7,752,060	1.08
7,000,000	Barclays PLC 7,437% 2033-11-02	7,706,090	1.08
7,635,000	UBS Group AG 4,49% 2025-08-05	7,623,242	1.07
7,431,000	BPCE SA 4,625% 2024-07-11	7,427,805	1.04
8,000,000	Societe Generale SA 6,75% Perp	7,189,440	1.00
7,000,000	Barclays PLC 5,501% 2028-08-09	6,988,520	0.98
7,000,000	Legal & General Group PLC 5,25% 2047-03-21	6,787,340	0.95
8,200,000	La Banque Postale SA 3% Perp	6,768,175	0.95
7,125,000	Nationwide Building Society 4,125% 2032-10-18	6,658,811	0.93
8,000,000	Zurich Finance Ireland Bezeichnete Tätigkeit Co. 3% 2051-04-19	6,607,200	0.92

GAM Star Credit Opportunities (USD)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
6,800,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.95% 2030-07-22	6,591,308	0.92
6,657,000	BNP Paribas SA 4,375% 2025-09-28	6,540,503	0.91
6,600,000	Banco Santander SA 4,125% Perp	6,363,015	0.89
7,200,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3,5% Perp	6,335,717	0.89
7,000,000	Commonwealth Bank of Australia 3,61% 2034-09-12	6,312,320	0.88
5,900,000	Utmost Group PLC 6,125% Perp	6,290,011	0.88
6,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 2029-03-13	6,023,400	0.84
6,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,033% 2035-03-13	5,991,960	0.84
5,800,000	Raiffeisen Bank International AG 1,5% 2030-03-12	5,984,912	0.84
6,400,000	Ageas SA 3,875% Perp	5,842,052	0.82
6,000,000	ING Groep NV 4,05% 2029-04-09	5,703,180	0.80
6,000,000	Vodafone Group PLC 3,25% 2081-06-04	5,641,020	0.79
4,680,000	Aviva PLC 6,875% Perp	5,628,350	0.79
6,000,000	National Australia Bank Ltd. 3.933% 2034-08-02	5,514,720	0.77
5,600,000	Bank of Nova Scotia 8,20853% Perp	5,480,944	0.77
5,400,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.731% 2034-09-18	5,367,438	0.75
5,251,000	Lloyds Banking Group PLC 2,438% 2026-02-05	5,145,928	0.72
4,688,000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 2031-06-30	5,088,590	0.71
5,000,000	HSBC Holdings PLC 5,719% 2035-03-04	5,031,150	0.70
4,650,000	Direct Line Insurance Group PLC 4,75% Perp	4,965,963	0.69
5,000,000	Swiss RE Subordinated Finance PLC 5,698% 2035-04-05	4,934,750	0.69
5,000,000	Lloyds Banking Group PLC 4,375% 2028-03-22	4,844,550	0.68
3,800,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,75% Perp	4,331,386	0.61
8,000,000	CPI Property Group SA 3,75% perp	4,294,976	0.60
4,400,000	Erste Group Bank AG 4,25% perp	4,265,918	0.60
4,301,000	ING Groep NV 1,4% 2026-07-01	4,120,229	0.58
4,550,000	BNP Paribas SA 4,625% Perp	4,097,639	0.57
5,000,000	NatWest Group PLC 4,6% prozentual	3,961,550	0.55
4,800,000	ABN AMRO Bank NV 3,324% 2037-03-13	3,951,984	0.55
3,692,000	Argentum Netherlands BV für Swiss Re Ltd. 5.625% 2052-08-15	3,631,747	0.51
3,600,000	Coöperatieve Rabobank UA 3,25% p.a.	3,566,537	0.50
3,800,000	Coöperatieve Rabobank UA 3,1% Perp	3,531,111	0.49
4,800,000	Aroundtown Finance SARL 7,875% Perp	3,418,512	0.48
3,300,000	Lloyds Banking Group PLC 8% Perp	3,381,114	0.47
3,300,000	Lloyds Banking Group PLC 3,87% 2025-07-09	3,298,482	0.46
3,550,000	La Mondiale SAM 4,8% 2048-01-18	3,298,057	0.46
3,510,000	HSBC Holdings PLC 4% Perp	3,296,697	0.46
3,000,000	QBE Versicherungsgruppe Ltd. 6.75% 2044-12-02	3,001,470	0.42
3,000,000	Lloyds Banking Group PLC 4,45% 2025-05-08	2,969,760	0.42
2,485,000	REA Finance BV 8,75% 2025-08-31*	2,968,516	0.41
2,814,000	Phoenix Group Holdings PLC 4,75% 2031-09-04	2,723,052	0.38
2,600,000	KBC Gruppe NV 4,25% Perp	2,707,079	0.38
2,600,000	Belfius Bank SA 3,625% perp	2,657,701	0.37
2,800,000	Trafigura Gruppe Pte. Ltd. 5,875% Perp	2,653,196	0.37
3,000,000	BNP Paribas SA 4,625% Perp	2,411,880	0.34
2,700,000	REA Holdings PLC 7,5% 2026-06-30*	2,254,500	0.32
2,293,000	BNP Paribas SA 2,219% 2026-06-09	2,217,239	0.31
2,400,000	SCOR SE 5,25% Perp	2,068,704	0.29
2,000,000	HSBC Holdings PLC 2,633% 2025-11-07	1,976,800	0.28

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
2.100.000	UBS Group AG 3,875%Perp	1,942,752	0.27
1,925,000	Genossenschaftliche Rabobank UA 4,375% 2025-08-04	1,896,048	0.27
2,307,000	Societe Generale SA 2,889% 2032-06-09	1,883,250	0.26
1,600,000	KBC Gruppe NV 8% Perp	1,821,101	0.25
1,933,000	abrdrn PLC 4,25% 2028-06-30	1,781,414	0.25
1,522,000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 2031-06-30	1,652,055	0.23
1,700,000	Rothschild & Co. Fortführung Finance BV FRN Perp	1,506,013	0.21
2,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-08-31	1,473,543	0.21
1,376,000	BPCE SA 4,5% 2025-03-15	1,357,988	0.19
1,433,000	Societe Generale SA 1,488% 2026-12-14	1,340,772	0.19
1,242,000	Credit Agricole SA 4,375% 2025-03-17	1,227,469	0.17
1,000,000	Commerzbank AG 6,5% Perp	1,053,681	0.15
1,000,000	Landesbank Baden-Württemberg 4% Perp	991,241	0.14
1,500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2037-10-31*	915,000	0.13
1,066,000	Investor Solutions Ltd. 4% 2035-01-22*	831,480	0.12
1,162,000	Heimstaden Bostad AB 3,625% Perp	830,403	0.12
800,000	Banco Santander SA 4,375% Perp	823,053	0.12
800,000	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% Perp	815,954	0.11
1,163,000	Lloyds Banking Group PLC 3,369% 2046-12-14	810,646	0.11
800,000	ABN AMRO Bank NV 4,75% perp	803,281	0.11
630,000	OneSavings Bank PLC 4,6007% Perp*	781,450	0.11
1,000,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0% 2038-01-31	621,819	0.09
500,000	Nokia of America Corp. 6,5% 2028-01-15	495,750	0.07
500,000	Jefferies Financial Group, Inc. 7% 2038-03-29	346,875	0.05
350,000	JPMorgan Chase & Co. 0% 2035-08-31	238,105	0.03
350,000	Heimstaden Bostad AB 2,625% Perp	234,250	0.03
395,000	Deutsche Bank AG 1,796% 2034-06-30	222,476	0.03
213,000	Natixis U.S. Medium-Term Note Program LLC 1,044% 2033-10-31	123,137	0.02
150,000	FLIESEN-JPM 4,56% 2034-02-15	102,288	0.01
142,000	Lloyds Bank PLC 1,836% 2033-10-25	88,581	0.01
187,500	Noble Group Holdings Ltd. 2,5% Perp	75,849	0.01
100,000	Lloyds Bank PLC 0,444% 2033-07-29	62,811	0.01
		584,903,848	81.76
In Aktien wandelbare Anleihen			
2.385.000	APQ Global Ltd. 3.5%2024-09-30*	1,649,138	0.23
		1,649,138	0.23

* Level 3 Investition.

GAM Star Credit Opportunities (USD)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	34.184.196		(31.000.000)	2024-09-16	State Street Bank	839,405	0.12
USD	26.905.179		(21.000.000)	2024-09-16	State Street Bank	344,427	0.05
AUD	29.484.908	USD	(19.532.473)	2024-07-05	State Street Bank	160,366	0.02
AUD	29.307.394	USD	(19.494.748)	2024-08-08	State Street Bank	97,514	0.01
USD	37.402.062		(50.668.130)	2024-07-05	State Street Bank	10,103	0.00
USD	.346.495		(12.571.257)	2024-07-05	State Street Bank	9,121	0.00
USD	14.290.884		(11.300.000)	2024-08-14	State Street Bank	2,492	0.00
AUD	130.902	USD	(87.161)	2024-07-03	State Street Bank	264	0.00
USD	101,579		(381,358)	2024-08-08	State Street Bank	192	0.00
USD	310.169		(419.411)	2024-08-08	State Street Bank	153	0.00
USD	146.700	AUD	(220.298)	2024-08-08	State Street Bank	(571)	(0.00)
SGD	50.201.985	USD	(37.115.366)	2024-08-08	State Street Bank	(7,638)	(0.00)
ILS	12.429.725	USD	(3.313.622)	2024-08-08	State Street Bank	(9,082)	(0.00)
USD	.675.509		(6.200.000)	2024-12-17	State Street Bank	(24,908)	(0.01)
ILS	12.571.257	USD	(3.430.012)	2024-07-05	State Street Bank	(92,636)	(0.01)
USD	19.593.219	AUD	(29.484.908)	2024-07-05	State Street Bank	(99,619)	(0.01)
SGD	50.668.129	USD	(37.566.746)	2024-07-05	State Street Bank	(174,787)	(0.02)
USD	47.385.936		(44.200.000)	2024-10-17	State Street Bank	(230,983)	(0.03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,464,037	0.20
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(640,224)	(0.08)
						823,813	0.12
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						652,126,796	91.16
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						63,294,491	8.84
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						715,421,287	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							89.43
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							0.60
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)							0.22
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.20
Sonstige Vermögenswerte							9.55
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-28	19,884,048	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,5% Perp	37,781,900
NatWest Group PLC 3,754% 2029-11-01	17,218,208	HSBC Holdings PLC 4% Perp	28,757,695
U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-11	14,953,611	Lloyds Banking Group PLC 8% Perp	24,917,010
U.S. Treasury Bills 0% 2024-03-14	14,934,319	BNP Paribas SA 4,625% Perp	19,088,650
U.S. Treasury Bills 0% 2024-03-21	14,847,969	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,5% Perp	18,888,590
U.S. Treasury Bills 0,125% 2024-02-15	14,846,289	Barclays PLC 6,125% Perp	18,181,148
NatWest Group PLC 6,475% 2034-06-01	13,305,672	La Mondiale SAM 4,8% 2048-01-18	17,623,250
Credit Agricole SA 3,25% 2024-10-04	12,740,360	BNP Paribas SA 7,75% Perp	16,741,375
BNP Paribas SA 2,819% 2025-11-19	12,678,269	Barclays PLC 8% Perp	15,665,508
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,862% 2026-09-14	12,248,062	Banco Santander SA 4,375% Perp	13,999,299
HSBC Holdings PLC 7,39% 2028-11-03	11,571,436	BPCE SA 5,7% 2023-10-22	13,967,600
UBS Group AG 2,193% 2026-06-05	11,333,060	ING Groep NV 6,5% Perp	13,411,050
UBS Group AG 2,593% 2025-09-11	10,688,860	HSBC Holdings PLC 6% 2027-05-22	12,956,666
Standard Chartered PLC 4,3% Perp	10,182,800	BNP Paribas SA 2,819% 2025-11-19	12,791,302
Standard Chartered PLC 7,776% 2025-11-16	10,174,000	Societe Generale SA 4,75% Perp	12,374,615
U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-30	9,953,369	Phoenix Group Holdings PLC 5,625% Perp	12,024,310
Banco Santander SA 5,294% 2027-08-18	9,940,760	UBS Group AG 3,875% Perp	11,805,030
U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-02	9,937,172	Lloyds Banking Group PLC 7,5% Perp	11,592,500
U.S. Treasury Bills 0% 2024-02-20	9,922,561	QBE Insurance Group Ltd. 5.875% 2046-06-17	11,395,632
U.S. Treasury Bills 0% 2024-04-11	9,896,100	Phoenix Group Holdings PLC 5,375% 2027-07-06	11,248,054
U.S. Treasury Bills 0% 2024-05-09	9,888,115	Societe Generale SA 9,375% Perp	10,875,300
U.S. Treasury Bills 0% 2024-06-11	9,840,806	Banco Santander SA 3,625% perp	10,782,470
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-15	9,830,301	ING Groep NV 3,875% Perp	10,353,560
U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08	9,791,909	Societe Generale SA 7,375% Perp	10,221,162
U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-18	9,791,750	UBS Group AG 7% 2025-02-19	9,138,682
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-03	9,750,962	BPCE SA 1,652% 2026-10-06	9,067,790
U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-19	9,743,558	Erste Group Bank AG 5,125% 2025-10-15	8,878,745
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,125% Perp	9,662,550	Cloverie PLC für Swiss Reinsurance Co. Ltd. 4.5% 2044-09-11	8,788,682
ING Groep NV 5,335% 2030-03-19	8,953,820	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	8,720,374
Cloverie PLC für Swiss Reinsurance Co. Ltd. 4.5% 2044-09-11	8,796,475	Aviva PLC 6,875% Perp	8,548,844
BNP Paribas SA 4,375% 2025-09-28	8,412,440	La Mondiale SAM 5,875% 2047-01-26	8,200,500
UBS Group AG 9,016% 2033-11-15	8,398,600	Trafigura Gruppe Pte. Ltd. 5,875% Perp	8,198,295
HSBC Holdings PLC 4,18% 2025-12-09	7,880,030	Argentum Netherlands BV für Swiss Re Ltd. 5.625% 2052-08-15	7,506,250
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-10	7,832,019	Puma International Financing SA 5% 2026-01-24	7,370,400
Barclays PLC 7,437% 2033-11-02	7,680,330	Wintershall Dea Finance 2 BV 3% 2028-07-20	7,300,109
ING Groep NV 1,726% 2027-04-01	7,672,869	KBC Gruppe NV 4,25% Perp	7,292,193
UBS Group AG 4,49% 2025-08-05	7,556,745	Electricite de France SA 6% 2026-01-29	7,154,942
BPCE SA 4,625% 2024-07-11	7,375,800	Commerzbank AG 6,125% Perp	7,031,933
Barclays PLC 5,501% 2028-08-09	6,969,900		
U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-05	6,826,773		
		Summe für das Berichtsjahr	490,641,415
Legal & General Group PLC 5,25% 2047-03-21	6,797,900		
Nationwide Building Society 4,125% 2032-10-18	6,604,875		
Zurich Finance Ireland Bezeichnete Tätigkeit Co. 3% 2051-04-19	6,598,250		
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.95% 2030-07-22	6,440,564		
Bank of Nova Scotia 8,20853% Perp	6,365,000		
Commonwealth Bank of Australia 3,61% 2034-09-12	6,342,000		
Standard Chartered PLC 3,516% 2030-02-12	6,296,000		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 2029-03-13	6,026,400		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,033% 2035-03-13	6,000,540		
Summe für das Berichtsjahr	481,384,206		

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte erzielten im Berichtsjahr solide Erträge. US- Aktien waren die Hauptakteure, angetrieben von ermutigenden Unternehmensgewinnen und der nachlassenden Inflation, wobei führende Technologiewerte sehr starke Zuwächse verzeichneten, was zum Teil auf den Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz zurückzuführen ist. Aktien aus Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum und den Schwellenländern erzielten im Berichtsjahr ebenfalls solide Gewinne.

Die Anleihemärkte erzielten jedoch gedämpftere Renditen; im zweiten Halbjahr 2023 wuchs der Optimismus in Bezug auf die Aussicht auf Zinssenkungen, obwohl die Erwartungen im ersten Halbjahr 2024 weitgehend zurückgeschraubt wurden. Im Laufe des Berichtsjahres stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,9% auf 4,4%. Die Kreditmärkte entwickelten sich jedoch besser als die staatlichen Märkte, da das Vertrauen in die Gewinnaussichten der Unternehmen zu einer Verringerung der Kreditspannen führte.

Performance

Der GAM Star Global Defensive Fund (Klasse GBP U Accumulation) legte um 8,0% zu, während die Benchmark Lipper Global Mixed Asset GBP Conservative um 7,5% stieg.

Positionierung des Portfolios

Im Berichtszeitraum waren wir bestrebt, das Portfolio strukturell so zu positionieren, dass es von den überdurchschnittlichen realen Renditen profitiert, die Aktien im Laufe der Zeit bieten können, was durch vernünftige, diversifizierte Allokationen ausgeglichen wird, die entsprechend der langfristigen Risikobereitschaft jedes Anlegers richtig dimensioniert sind. Angesichts des bereits erwähnten Rückenwinds, den der US-Markt genießt, und der Tatsache, dass er die globalen Aktienindizes dominiert (66% des MSCI AC World), sind wir in all unseren Strategien breit in Aktien engagiert. Bei der Aktienallokation ist unser Ausgangspunkt ein einfaches, transparentes Engagement in globalen Aktien. Dies kann in Form von Indexfonds, thematischen Gruppierungen von Direktiteln oder sorgfältig ausgewählten Managern mit aktiver Titelauswahl geschehen, je nachdem, was wir für angemessen halten. Unser regionaler Schwerpunkt innerhalb der Aktienhüllen liegt eindeutig auf den USA gegenüber den meisten anderen Märkten. Während wir die Schwellenländer eher neutral betrachten und die langfristigen Chancen in China anerkennen, sehen wir auch die potenziellen Störungen durch Handelskriege, geopolitische Risiken, u. a. im Zusammenhang mit Taiwan, sowie strukturelle wirtschaftliche Herausforderungen in der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt. Daher haben wir die begrenzte Stabilisierung des chinesischen Aktienmarktes in den letzten Monaten genutzt, um unsere Position in China zu reduzieren und kurzfristig in Liquidität umzuschichten. Auch von Europa (und dem Vereinigten Königreich) sind wir angesichts der beschriebenen politischen Turbulenzen und der Art und Weise, wie diese Turbulenzen die Volatilität in einer Weise vorantreiben, wie es in den USA einfach nicht der Fall ist, weniger begeistert. Abgesehen von Aktien konzentrieren wir uns weiterhin auf kurzlaufende Staatsanleihen in den wichtigsten Währungsklassen, da die risikobereinigten Renditen im Vergleich zu fast allen anderen Alternativen unschlagbar sind. Das Engagement in diesen risikofreien Vermögenswerten wird durch selektive Allokationen in hypothekarisch besicherte Wertpapiere, extrem kurzlaufende Investment-Grade-Anleihen und gut recherchierte nachrangige Finanzanleihen ergänzt. Bei den alternativen Anlagen, bei denen wir etwas vorsichtiger sind, weil sie im falschen Moment inkonsistent sein könnten, halten wir einen einzigen gut gemanagten US-Aktien-Long/Short-Fonds.

Ausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen im November stellen eine große Herausforderung für Amerikas Ausnahmestellung inmitten einer tief gespaltenen Kultur dar. Trotz einer gewissen politischen Unsicherheit zeigen die historischen Daten, dass die US-Präsidentenwahlen den S&P 500 Index im Allgemeinen nicht wesentlich beeinflusst haben, außer bei extremen Ereignissen wie den Wahlen 2000 und 2008. Gegenwärtig deuten die starken Verbraucherausgaben, die steigende Produktivität und die gute Rentabilität der Unternehmen darauf hin, dass sich der US-Aktienmarkt auf die Fundamentaldaten konzentrieren wird. Obwohl das US-Haushaltsdefizit hoch ist, profitiert das Land von einzigartigen Finanzierungs- und Währungsprivilegien. Im Gegensatz dazu stehen Europa und das Vereinigte Königreich aufgrund der fehlenden Fiskal- und Bankenunion bzw. aufgrund von Produktivitätsproblemen vor Herausforderungen. Die Schwellenländer müssen sich mit China-spezifischen Risiken und einem starken US-Dollar auseinandersetzen, der weltweit Kapital anzieht. Trotz der weltweiten wirtschaftlichen Vielfalt bleibt die Aussicht auf ein weiteres amerikanisches Jahrzehnt groß.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Irland	58.87	57.83
Luxemburg	30.06	26.74
Vereinigtes Königreich	8.12	7.98
Devisentermingeschäfte	0.01	(0.60)
Nettoumlaufvermögen	2.94	8.05
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Börsengehandelte Fonds	46.66	38.82
Anleihefonds	23.04	23.48
Aktienfonds	22.34	25.28
Diversifizierter Fonds	5.01	4.97
Devisentermingeschäfte	0.01	(0.60)
Nettoumlaufvermögen	2.94	8.05
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen
Anleihefonds*			
91.583	Star Credit Opportunities (GBP) Z IIAcc**	1.088.846	,97
77.856	Star MBS Total Return Inst GBP Acc** 56.644	971.208	,01
	Star MBS Total Return W GBPAcc**	734.831	,06
		2.794.885	23,04
Diversifizierter Fonds*			
370.067	Global Macro OpportunitiesFund	608.020	,01
		608,0205	.01
Aktienfonds*			
6.695	Sturza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	740.107	,10
95.346	Fund ICVC - JPM JapanFund	377.855	,11
437	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	377.443	,11
937	Loomis Sayles U.S. Growth EquityFund	373.834	,08
1.088	Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	247.934	,04
1.136	Redwheel Global Emerging MarketsFund	240,833	1.99
6.703	BlackRock Global Funds - Continental European FlexibleFund	177,565	1.46
1.931	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	175,262	1.45
5.726	Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK		
261,056	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	2,710,833	22.34
20,565	iShares Physischer Gold-ETF		
65,220	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF		
Börsengehandelte Fonds*			
	Amundi Prime USA UCITS ETF	2,183,314	18.00
58,251	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,214,694	10.01
29,798	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	736,844	6.07
		489,639	4.04
		375,731	3.10
		248,411	2.05
		236,566	1.95
		175,058	1.44
		5,660,257	46.66

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nettovermögen
Offene Termingeschäfte							
USD	2,280,609	GBP	(1,792,100)	2024-07-05	State Street Bank	12,003	0.10
EUR	2,076,230	GBP	(1,758,492)	2024-08-08	State Street Bank	4,486	0.04
GBP	1,742,750	USD	(2,201,570)	2024-07-05	State Street Bank	1,170	0.01
GBP	21,382	EUR	(25,074)	2024-07-05	State Street Bank	119	0.00
EUR	18,005	GBP	(15,240)	2024-07-05	State Street Bank	30	0.00
GBP	15,260	EUR	(18,005)	2024-08-08	State Street Bank	(29)	(0.00)
GBP	62,070	USD	(79,040)	2024-07-05	State Street Bank	(456)	(0.00)
USD	2,210,594	GBP	(1,749,570)	2024-08-08	State Street Bank	(1,228)	(0.01)

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

** Anlage in andere GAM Star Fonds.

GAM Star Global Defensive

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
GBP	.751.356	EUR	(2,070,805)	2024-07-05	State Street Bank	(4,557)	(0.04)
EUR	.077.873		(1,772,738)	2024-07-05	State Street Bank	(10,830)	(0.09)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						17,808	0.15
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(17,100)	(0.14)
						708	0.01
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						11,774,703	97.06
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						357,393	2.94
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						12,132,096	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)							96.45
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.15
Sonstige Vermögenswerte							3.40
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	755,259	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	460,509
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	356,711	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	322,431
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	241,092	CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	188,519
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	200,467	GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc	164,479
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	101,008	iShares Physischer Gold-ETF	150,182
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	66,627	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	114,174
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	64,412	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	101,983
JPM Global Macro Opportunities Fund	50,988	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	101,602
EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	36,989	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	94,567
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	24,946	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	85,459
iShares Physischer Gold-ETF	24,325	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	78,318
JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	24,259	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	72,445
CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	18,738	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	54,102
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	18,522	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	50,880
Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	18,444	JPM Global Macro Opportunities Fund	48,903
Redwheel Global Emerging Markets Fund	18,221	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	42,013
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	17,223	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	41,269
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	17,153	Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	41,066
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	13,272	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	39,477
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	10,916	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	34,088
		Redwheel Global Emerging Markets Fund	32,831
		Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	27,160
Summe für das Berichtsjahr	2,079,572	Summe für das Berichtsjahr	2,346,457

GAM Star Global Dynamic Growth

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

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte erzielten im Berichtsjahr solide Erträge. US-Aktien waren die Hauptakteure, angetrieben von ermutigenden Unternehmensgewinnen und der nachlassenden Inflation, wobei führende Technologiewerte sehr starke Zuwächse verzeichneten, was zum Teil auf den Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz zurückzuführen ist. Aktien aus Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum und den Schwellenländern erzielten im Berichtsjahr ebenfalls solide Gewinne.

Die Anleihemärkte erzielten jedoch gedämpftere Renditen; im zweiten Halbjahr 2023 wuchs der Optimismus hinsichtlich der Aussicht auf Zinssenkungen, obwohl die Erwartungen im ersten Halbjahr 2024 weitgehend zurückgeschraubt wurden. Im Laufe des Berichtsjahres stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe von 3,9% auf 4,4%. Die Kreditmärkte entwickelten sich jedoch besser als die Staatsanleihen, da das Vertrauen in die Gewinnaussichten der Unternehmen zu einer Verringerung der Kreditspannen führte.

Performance

Der GAM Star Global Dynamic Growth Fund (GBP Institutional Accumulation Class) legte um 12,3% zu, während der Lipper Global Mixed Asset GBP Aggressive Benchmark einen Wertzuwachs von 11,7% verzeichnete.

Positionierung des Portfolios

Im Berichtszeitraum waren wir bestrebt, das Portfolio strukturell so zu positionieren, dass es von den überdurchschnittlichen realen Renditen profitiert, die Aktien im Laufe der Zeit bieten können, und dies durch vernünftige, diversifizierte Allokationen auszugleichen, die entsprechend der langfristigen Risikobereitschaft jedes Anlegers richtig dimensioniert sind. Angesichts des bereits erwähnten Rückenwinds, den der US-Markt genießt, und der Tatsache, dass er die globalen Aktienindizes dominiert (66% des MSCI AC World), sind wir in all unseren Strategien breit in Aktien engagiert. Bei der Aktienallokation ist unser Ausgangspunkt ein einfaches, transparentes Engagement in globalen Aktien. Dies kann in Form von Indexfonds, thematischen Gruppierungen von Direktiteln oder sorgfältig ausgewählten Managern mit aktiver Titelauswahl geschehen, je nachdem, was wir für angemessen halten. Unser regionaler Schwerpunkt innerhalb der Aktienhüllen liegt eindeutig auf den USA gegenüber den meisten anderen Märkten. Während wir die Schwellenländer eher neutral betrachten und die langfristigen Chancen in China anerkennen, sehen wir auch die potenziellen Störungen durch Handelskriege, geopolitische Risiken, u. a. im Zusammenhang mit Taiwan, sowie strukturelle wirtschaftliche Herausforderungen in der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt. Daher haben wir die begrenzte Stabilisierung des chinesischen Aktienmarktes in den letzten Monaten genutzt, um unsere Position in China zu reduzieren und kurzfristig in Liquidität umzuschichten. Auch von Europa (und dem Vereinigten Königreich) sind wir angesichts der beschriebenen politischen Turbulenzen und der Art und Weise, wie diese Turbulenzen die Volatilität in einer Weise vorantreiben, wie es in den USA einfach nicht der Fall ist, weniger begeistert. Abseits von Aktien konzentrieren wir uns weiterhin auf kurzlaufende Staatsanleihen in den wichtigsten Währungsklassen, da die risikobereinigten Renditen im Vergleich zu fast allen anderen Alternativen unschlagbar sind.

Das Engagement in diesen risikofreien Vermögenswerten wird durch selektive Allokationen in hypothekarisch gesicherten Wertpapieren, extrem kurzlaufenden Investment-Grade-Anleihen und gut recherchierten nachrangigen Finanzanleihen ergänzt. Bei den alternativen Anlagen, bei denen wir der Möglichkeit von Inkonsistenzen im falschen Moment etwas vorsichtiger gegenüberstehen, halten wir einen einzigen gut gemanagten US-Aktien-Long/Short-Fonds. Allokationen in Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten dienen auch als zusätzlicher "Crash-Schutz" im Falle eines extremen geopolitischen oder marktbezogenen Ereignisses und bieten gleichzeitig die Aussicht auf Kapitalzuwachs angesichts der bereits hohen Renditen. Die 10-jährige US-Staatsanleihe bietet beispielsweise eine relativ hohe Rendite (zumindest im Vergleich zu den letzten 15 Jahren) von etwa 4,4%. Das Engagement in diesen risikofreien Vermögenswerten wird durch selektive Allokationen in versicherungsgebundenen Wertpapieren, hypothekarisch gesicherten Wertpapieren, extrem kurzlaufenden Investment-Grade-Anleihen und gut recherchierten nachrangigen Finanzanleihen ergänzt. In den kommenden Monaten werden wir möglicherweise auch weitere Unternehmensanleihen in unser Portfolio aufnehmen. Bei den alternativen Anlagen, bei denen wir etwas vorsichtiger sind, weil sie im falschen Moment inkonsistent sein könnten, halten wir vorerst einen einzigen, gut risikogeführten US-Aktien-Long/Short-Fonds und einen Convertible-Arbitrage-Fonds. Schließlich halten wir im Rahmen der taktischen Vermögensallokation weiterhin US-Schatzwechsel, zum Teil als Schutz vor einer möglichen Marktkorrektur, aber auch, um das Pulver für ein erneutes Engagement in Aktien im Anschluss an ein solches Ereignis trocken zu halten.

Ausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen im November stellen eine große Herausforderung für Amerikas Ausnahmestellung inmitten einer tief gespaltenen Kultur dar. Trotz einer gewissen politischen Unsicherheit zeigen die historischen Daten, dass die US-Präsidentenwahlen den S&P 500 Index im Allgemeinen nicht wesentlich beeinflusst haben, außer bei extremen Ereignissen wie den Wahlen 2000 und 2008. Gegenwärtig deuten die starken Verbraucherausgaben, die steigende Produktivität und die gute Rentabilität der Unternehmen darauf hin, dass sich der US-Aktienmarkt auf die Fundamentaldaten konzentrieren wird. Obwohl das US-Haushaltsdefizit hoch ist, profitiert das Land von einzigartigen Finanzierungs- und Währungsprivilegien. Im Gegensatz dazu stehen Europa und das Vereinigte Königreich aufgrund der fehlenden Fiskal- und Bankenunion bzw. aufgrund von Produktivitätsproblemen vor Herausforderungen. Die Schwellenländer müssen sich mit China-spezifischen Risiken und einem starken US-Dollar auseinandersetzen, der weltweit Kapital anzieht. Trotz der weltweiten wirtschaftlichen Vielfalt bleibt die Aussicht auf ein weiteres amerikanisches Jahrzehnt groß.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Luxemburg	44.97	51.28
Irland	43.35	37.27
Vereinigtes Königreich	9.10	8.92
Devisentermingeschäfte	(0.02)	(0.05)
Nettoumlaufvermögen	2.60	2.58
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Aktienfonds	47.53	55.42
Börsengehandelte Fonds	45.92	38.10
Diversifizierter Fonds	3.97	3.95
Anleihfonds	-	0.00
Devisentermingeschäfte	(0.02)	(0.05)
Nettoumlaufvermögen	2.60	2.58
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star Global Dynamic Growth

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %				
Diversifizierter Fonds*							
126.660	Global Macro OpportunitiesFund	208,103	3.97				
		208,103	3.97				
Aktienfonds*							
565	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	488,608	9.32				
1,068	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	425,833	8.12				
67,831	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	268,816	5.13				
1,171	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	266,767	5.09				
1,237	Redwheel Global Emerging Markets Fund	262,147	5.00				
4,815	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc**	212,437	4.05				
1,910	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	211,090	4.03				
6,666	Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	204,036	3.89				
5,747	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	152,249	2.90				
		2,491,983	47.53				
Börsengehandelte Fonds*							
552	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	624,127	11.90				
12,915	Amundi Prime USA UCITS ETF	426,712	8.14				
99,556	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	424,557	8.10				
42,144	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	316,396	6.03				
5,871	iShares Physischer Gold-ETF	210,358	4.01				
25,621	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	203,405	3.88				
7,978	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	202,202	3.86				
		2,407,757	45.92				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
EUR	256.063	GBP	(216.877)	2024-08-08	State StreetBank	552	0.01
GBP	4.538	EUR	(5.324)	2024-07-05	State StreetBank	24	0.00
EUR	4.957	GBP	(4.195)	2024-07-05	State StreetBank	10	0.00
GBP	1.856	EUR	(2.190)	2024-08-08	State StreetBank	(4)	(0.00)
GBP	214.967	EUR	(254.177)	2024-07-05	State StreetBank	(560)	(0.01)
EUR	254.544	GBP	(217.164)	2024-07-05	State StreetBank	(1,327)	(0.02)
						586	0.01
						(1,891)	(0.03)
						(1,305)	(0.02)

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

** Anlage in andere GAM Star Fonds.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	5,106,538	97.40
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)	136,332	2.60
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	5,242,870	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)		97.13
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.01
Sonstige Vermögenswerte		2.86
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

GAM Star Global Dynamic Growth

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	290,901	CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	411,502
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	286,679	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	406,027
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	195,860	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	264,525
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	194,309	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	251,836
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	76,948	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	172,100
JPM Global Macro Opportunities Fund	32,987	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	152,337
iShares Physischer Gold-ETF	30,745	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	150,139
CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	29,197	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	149,867
Redwheel Global Emerging Markets Fund	28,493	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	140,283
Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	19,032	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	135,724
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	14,614	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	134,296
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	12,553	iShares Physischer Gold-ETF	132,214
JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	12,260	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	131,521
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	12,250	Redwheel Global Emerging Markets Fund	126,752
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	12,146	Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	105,799
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	9,884	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	97,100
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	7,908	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	96,402
EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	6,388	JPM Global Macro Opportunities Fund	93,758
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	5,245	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	85,200
Amundi Prime USA UCITS ETF DR	3,294	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	82,763
		Amundi Prime USA UCITS ETF	44,863
Summe für das Berichtsjahr	1,281,693	Summe für das Berichtsjahr	3,365,008

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die Aktien der Schwellenländer beendeten den Berichtszeitraum im Plus, blieben aber hinter den von den USA ausgehenden Kursgewinnen der globalen Aktienmärkte zurück.

Obwohl die Schwellenländer die letzten 12 Monate mit soliden Zuwächsen beendeten, erlebten sie eine volatile Periode, in der geopolitische Spannungen und die allgemeine Festigkeit des US-Dollars den Appetit der Anleger auf risikoreichere Schwellenländer dämpften. Schwankungen in den Erwartungen der Anleger in Bezug auf die Aussicht auf Zinssenkungen in den USA beeinflussten die Schwellenländer ebenfalls. Um die Jahreswende gingen die Konsenserwartungen von bis zu fünf Zinssenkungen im Jahr 2024 aus, während am Ende des Berichtszeitraums angesichts der anhaltenden Stärke der weltgrößten Volkswirtschaft nur noch eine oder zwei Zinssenkungen eingepreist waren. Weitere wichtige Faktoren, die die Stimmung gegenüber den Schwellenländern beeinflussten, waren die Wahlergebnisse und die Begeisterung für den US-Technologiesektor, vor allem für die künstliche Intelligenz (KI). Chinas Wirtschaft blieb angesichts der anhaltenden Sorgen um die Gesundheit des Immobiliensektors ein Problem, wobei viele Anleger auf entschlosseneren Konjunkturmaßnahmen hofften. Der Optimismus über neue Maßnahmen zur Unterstützung des Immobiliensektors und die Hoffnung auf umfassendere Reformen trugen jedoch dazu bei, dass chinesische Aktien den Berichtszeitraum mit einer soliden Note beendeten. In der Zwischenzeit unterstützten positive politische Entwicklungen in Südafrika und Indien diese Märkte. Obwohl die europäischen Schwellenländer eine starke Performance zeigten, hinkten die lateinamerikanischen Märkte im Allgemeinen hinterher.

Performance

Der GAM Star Sustainable Emerging Equity Fund (Ordinary USD Accumulation Class) stieg im Berichtszeitraum um 28.0% und übertraf damit den MSCI Emerging Markets Index (USD Net Total Return) mit einem Plus von 12.6% deutlich.

Portfolio

Im Berichtszeitraum nutzten wir weiterhin die von uns als attraktiv erachteten Chancen bei den Finanzwerten der Schwellenländer. Wir behielten eine deutliche Übergewichtung von Unternehmen mit Sitz in Indien bei, wie z. B. der stark performenden Indian Renewable Energy Development Agency, Aadhar Housing Finance und der HDFC Bank, während unsere Bevorzugung des rumänischen Kreditgebers Banca Transilvania ebenfalls gute Erträge für das Portfolio lieferte.

Wir behielten im Berichtszeitraum ein relativ großes Engagement in ausgewählten zyklischen Konsumgütern bei, darunter das südafrikanische Online-Einzelhandels- und Multimedia-Unternehmen Naspers.

Im Bereich der Informationstechnologie hielten wir eine Übergewichtung des südkoreanischen Speicherchip-Herstellers SK Hynix, der von der steigenden Nachfrage profitierte, da die Kunden stark in die Infrastruktur zur Unterstützung der KI investieren. Obwohl wir den Kommunikationsdienstleistungssektor weitgehend untergewichtet hielten, hielten wir eine relativ große Beteiligung an dem in Indien ansässigen Anbieter von Mobilfunk-, Festnetz- und Breitbanddiensten Bharti Airtel, der im Berichtszeitraum gute Erträge für den Fonds erwirtschaftete.

Auch wenn wir bei Versorgungsunternehmen generell vorsichtig bleiben, lieferte der indische Wasserkraftzeuger NHPC gute Renditen für den Fonds, da die Gesellschaft in die Bereiche Solarenergie, Geothermie, Gezeiten- und Windenergie vorstieß.

Während unsere leichte Bevorzugung Brasiliens gegen Ende des Berichtszeitraums aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Haushaltsdisziplin von Präsident Lula die Performance belastete, sind wir der Ansicht, dass die jüngste Währungsschwäche übertrieben war. Wir behielten daher unsere relativ hohen Allokationen in Brasilien aufgrund des Potenzials für eine drastische Umkehr bei den derzeitigen überverkauften Bedingungen und extremen Unterbewertungen bei.

Zu den wichtigsten Bereichen, in denen das Portfolio am Ende des Berichtszeitraums positioniert ist, gehören EM-Reisen über Plattformen, Fluggesellschaften und Flughäfen. Wir halten eine signifikante Gewichtung in der Energiewende, unter anderem in Indien, Brasilien und Osteuropa. Der Fonds bleibt auch in ausgewählten Frontier-Märkten wie Vietnam gewichtet.

Ausblick

Die leichte Abschwächung der US-Wirtschaftstrends hat sich in den letzten Monaten fortgesetzt, wobei die jüngsten Daten des Institute for Supply Management (verarbeitendes Gewerbe und Dienstleistungen) zu einer weiteren Abschwächung der US-Überraschungsindikatoren geführt haben. Die anhaltende Abschwächung stützt die Ansicht, dass die US-Notenbank in der zweiten Jahreshälfte 2024 die Zinsen senken könnte, eine Entwicklung, die die Aktien der Schwellenländer unterstützt hat.

Die "Goldlöckchen"-Aussichten in den USA dürften für die Schwellenländer weiterhin hilfreich sein, wo Zinssenkungen zum Schutz der Währungen verzögert wurden, während in einigen Ländern wie Taiwan und Indonesien sogar Zinserhöhungen zu verzeichnen waren. Der Ausblick auf höhere Zinsen hat einige Prognosen für den Inlandsverbrauch gesenkt, obwohl dies durch die starken Exportdaten, die wir bisher für 2024 gesehen haben, ausgeglichen wurde. Dennoch dürfte der Startschuss für die US- Zinssenkungen unseres Erachtens ein positiver Katalysator sein, der die Stärke der Schwellenländeraktien, die wir in den letzten Wochen des Berichtszeitraums beobachtet haben, weiter ausbaut.

Zwar haben sich die US-Daten insgesamt etwas abgeschwächt, doch die Aussichten für das Wirtschaftswachstum bleiben gut. Wir glauben, dass dies den exportorientierten Märkten, einschließlich Nordasien und Osteuropa, zugute kommen wird.

August 2024

GAM Sustainable Emerging Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni	30. Juni
	2024 %	2023 %
Taiwan	16.60	12.84
China	14.55	20.40
Indien	13.82	14.21
Korea, Republik	11.64	10.07
Südafrika	7.96	8.35
Brasilien	5.28	6.01
Vereinigte Staaten	5.01	
Vereinigte Arabische Emirate	3.30	3.88
Thailand	2.48	1.55
Mexiko	2.06	3.77
Hongkong	1.90	4.84
Philippinen	1.37	
Rumänien	1.25	1.06
Vietnam	1.13	0,77
Chile	1.06	0,94
Indonesien	1.00	1.41
Saudi-Arabien	0.97	1.17
Katar	0.96	1.86
Singapur	0.82	
Griechenland	0.81	
Uruguay	0.54	0,75
Malaysia	0.48	0,41
Polen	0.48	0,36
Ungarn	0.45	-
Schweiz	0.45	1.16
Vereinigtes Königreich	-	1.04
Portugal	-	0.47
Australien	-	0.72
Futures - Aktienindizes	(0.00)	(0.01)
Nettoumlaufvermögen	3.63	1.97
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
Halbleiter	19.59	15.41
Banken	13.78	20.08
Internet	12.75	13.26
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6.83	8.11
Internationale Staatsanleihen	5.01	-
Öl- und Gasdienstleistungen	3.46	3.45
Bergbau	3.33	4.06
Immobilien	2.99	2,84
Versicherung	2.72	2.47
Elektronik	2.69	-
Telekommunikation	2.13	1.40
Elektrisch	1.98	3.11
Elektrische Komponenten und Geräte	1.60	2.22
Software	1.55	2.00
Pharmazeutika	1.53	-

Zusammensetzung nach Wirtschaftssector (Fortsetzung)	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
Gesundheitsdienstleistungen	1.42	1.51
Autohersteller	1.07	1.03
Autoteile und -zubehör	0.99	2.60
Energie-AlternativeQuellen	0.98	1.04
Unterhaltung	0.94	-
Computer	0.87	3.12
	0.74	0.81
Ingenieurwesen undBauwesen	0.70	0.90
HomeBuilders	0.69	-
Transport	0.68	0.84
Textilien	0.66	0.37
Lebensmittel	0.64	0.94
Healthcare-Produkte	0.56	-
VerschiedeneHersteller	0.55	0.22
KommerzielleDienstleistungen	0.51	0.38
Kosmetika/Körperpflege	0.49	-
Getränke	0.45	-
Freizeit	0.43	0.86
Wasser	0.42	-
Heimtextilien	0.33	0.64
Einzelhandel	0.31	3.81
Chemikalien	-	0.56
Futures	(0.00)	(0.01)
Nettoumlaufvermögen	3.63	1.97
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
Notierte Aktien	84.49	91.06
Vorzugsaktien	6.87	6.97
Staatsanleihen	5.01	-
Haftbefehle	-	0.01
Futures - Aktienindizes	(0.00)	(0.01)
Nettoumlaufvermögen	3.63	1.97
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings (S&P)	30. Juni 2024	30. Juni 2023
Staatsanleihen	AA+	-

*Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das Jahr bis zum 30. Juni 2024 zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
111,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3,305,211	7.90
10,677	Naspers Ltd.	2,085,827	4.99
68,686	HDFC Bank Ltd.	1,386,940	3.32
28,770	Reliance Industries Ltd.	1,080,175	2.58
5,361	SK Hynix, Inc.	921,087	2.20
175,985	Aadhar Housing Finance Ltd.	862,646	2.06
58,740	Meituan	835,875	2.00
50,073	Bharti Hexacom Ltd.	670,652	1.60
56,000	Delta Electronics, Inc.	668,896	1.60
303,900	L&T Finance Ltd.	660,262	1.58
138,570	Emirates NBD Bank PJSC	622,490	1.49
3,574	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	621,197	1.49
63,700	Alibaba Group Holding Ltd.	575,204	1.38
2,437,500	OceanaGold Philippinen, Inc.	573,931	1.37
9,609	KB Financial Group, Inc.	547,989	1.31
95,917	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	545,981	1.31
109,800	Banco do Brasil SA	528,002	1.26
52,000	Chroma ATE, Inc.	509,718	1.22
4,828	NetEase, Inc.	461,460	1.10
566,000	CSPC Pharmazeutische Gruppe Ltd.	450,921	1.08
15,000	BYD Co. Ltd.	445,731	1.07
603,200	Bangkok Dusit Medical Services PCL	439,692	1.05
3,810	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	437,327	1.05
10,000	MediaTek, Inc.	431,546	1.03
214,000	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	425,950	1.02
1,483,040	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	416,610	1.00
61,200	AIA Gruppe Ltd.	415,452	0.99
48,060	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	410,286	0.98
100,320	Katarische Nationalbank QPSC	402,547	0.96
67,270	MultiChoice-Gruppe	392,715	0.94
112,000	China Resources Land Ltd.	380,869	0.91
111,000	Wistron Corp.	362,684	0.87
27,190	JD.com , Inc.	359,752	0.86
96,000	Grab Holdings Ltd.	340,800	0.82
9,072	Metlen Energie & Metalle SA	338,941	0.81
23,360	ICICI Bank Ltd.	336,053	0.80
73,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	331,461	0.79
63,000	ASE Technologie Holding Co. Ltd.	327,220	0.78
46,737	Banca Transilvania SA	322,047	0.77
182,200	Aldar Properties PJSC	310,529	0.74
379,391	Kleine internationale PCL	310,150	0.74
141,400	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	308,747	0.74
9,770	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	294,294	0.70
2,192,500	WHA Corp. PCL	289,167	0.69
237,100	NHPC Ltd.	286,326	0.69
76,200	Rumo SA	284,252	0.68
150,189	Welspun Living Ltd.	276,757	0.66
2,282	NAVER Corp.	276,692	0.66
1,880	Capitec Bank Holdings Ltd.	270,675	0.65

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien, Fortsetzung			
50,400	Impala Platinum Holdings Ltd.	250,537	0.60
101,800	Cosan SA	248,156	0.59
214,600	Kinh Bac City Development Holding Corp.	244,486	0.58
5,800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	232,214	0.56
10,650	Al Rajhi Bank	231,361	0.55
9,260	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd.	229,434	0.55
205,370	Hoa Phat Gruppe JSC	228,323	0.55
137	MercadoLibre, Inc.	225,146	0.54
12,690	Bharti Airtel Ltd.	219,757	0.53
28,200	Localiza Rent a Car SA	213,234	0.51
13,540	Proya Cosmetics Co. Ltd.	206,826	0.49
7,608	Antofagasta PLC	202,924	0.49
118,000	United Microelectronics Corp.	202,599	0.48
21,400	Allegro.eu SA	200,689	0.48
10,970	Gruma SAB de CV	200,250	0.48
50,340	Lynas Rare Earths Ltd.	199,364	0.48
7,396	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	198,596	0.48
225,498	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	198,449	0.47
7,310	Richter Gedeon Nyrt	190,047	0.45
24,200	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	188,672	0.45
201,000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	188,452	0.45
5,522	Coca-Cola HBC AG	186,424	0.45
714	Samsung SDI Co.	183,622	0.44
60,400	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	180,782	0.43
142,000	Yadea Group Holdings Ltd.	179,514	0.43
21,617	Golf-Versicherungsgruppe	177,472	0.42
13,100	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	176,814	0.42
25,000	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	176,506	0.42
68,329	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	167,023	0.40
10,811	Gold Fields Ltd.	161,881	0.39
129,000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	150,506	0.36
62,400	Emaar Development PJSC	135,911	0.33
42,140	Falabella SA	129,510	0.31
113,200	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	125,949	0.30
32,400	Vibra Energia SA	121,913	0.29
1,380	LG Electronics, Inc.	111,182	0.27
2,351,000	Banco Santander Chile	110,087	0.26
6,950	Nedbank Gruppe Ltd.	97,593	0.23
19,890	Woolworths Holdings Ltd.	67,295	0.16
25,696	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA*	28,590	0.07
2,709	Midea Group Co. Ltd.	24,048	0.06
284	Localiza Rent a Car SA	460	0.00
1,872	Polyus PJSC*	-	0.00
8,270	PIK-Gruppe PJSC*	-	0.00
		35,332,334	84.49

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen				
2,108,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08		2,096,335	5.01
			2,096,335	5.01
Vorzugsaktien				
51,660	Samsung Electronics Co. Ltd.		2,386,906	5.71
120,188	Banco Bradesco SA		267,880	0.64
37,400	Itau Unibanco Holding SA		218,228	0.52
			2,873,014	6.87
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Aktienindizes				
38	MSCI Emerging Markets Futures (ICE)2024-09-20	JP Morgan	(2,663)	(0.00)
			(2,663)	(0.00)
			Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto			40,299,020	96.37
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)			1,519,897	3.63
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen			41,818,917	100.00
Analyse des Gesamtvermögens				%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind				93.59
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)				0.07
Sonstige Vermögenswerte				6.34

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
United States Treasury Bill 0% 2024-04-18	6,237,510	United States Treasury Bill 0% 2024-04-18	6,242,268
U.S. Staatsanleihen 0% 2024-08-08	4,007,851	Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	4,973,192
United States Treasury Bill 0% 2024-05-16	1,780,808	U.S. Staatsanleihen 0% 2024-08-08	1,922,514
Samsung Electronics Co. Ltd.	1,731,507	United States Treasury Bill 0% 2024-05-16	1,782,916
Naspers Ltd.	1,269,908	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.	936,603
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,255,268	Axis Bank Ltd.	789,661
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	1,199,771	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	786,935
Aadhar Housing Finance Ltd.	1,197,501	Hongkong Exchanges & Clearing Ltd.	715,345
Reliance Industries Ltd.	1,184,913	Aadhar Housing Finance Ltd.	666,099
HDFC Bank Ltd.	916,857	Ultrapar Participacoes SA	652,659
Meituan	845,765	Bharti Hexacom Ltd.	607,927
SK Hynix, Inc.	812,716	Reliance Industries Ltd.	591,107
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	706,417	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	585,293
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	691,884	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	508,942
Bharti Hexacom Ltd.	660,973	Samsung SDI Co. Ltd.	505,697
L&T Finance Ltd.	626,004	China Construction Bank Corp.	492,902
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	574,724	Infosys Ltd.	472,077
OceanaGold Philippinen, Inc.	570,266	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	411,646
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	561,930	Baidu, Inc.	397,782
JD.com , Inc.	529,960	AI Rajhi Bank	357,243
Summe für das Berichtsjahr	27,362,533	Summe für das Berichtsjahr	24,398,808

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Das globale Marktumfeld bot für Schwellenländeranleihen während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums ein gemischtes Bild, das von Schwankungen in den Erwartungen der Anleger hinsichtlich der Entwicklung der US-Zinsen geprägt war. Nachdem die US-Notenbank (Fed) die Zinsen im Juli auf ein 23-Jahres-Hoch von 5,25% angehoben hatte, stieg der Optimismus, dass die Inflation bis Ende 2023 unter Kontrolle kommen würde. Zum Jahreswechsel hatten die Anleger etwa fünf US-Zinssenkungen für 2024 eingepreist. Die Anzeichen für eine anhaltende Stärke des US-Arbeitsmarktes und die Widerstandsfähigkeit des Preisdrucks im Dienstleistungssektor führten jedoch zu einem drastischen Umdenken, so dass viele Anleger ihre Erwartungen auf eine einzige Zinssenkung in den USA bis zum Ende des Berichtszeitraums reduzierten.

In den aufstrebenden Volkswirtschaften setzten die chinesischen Behörden ihre Bemühungen zur Ankurbelung der Wirtschaftstätigkeit und zur Bewältigung der anhaltenden Krise im Immobiliensektor fort. Die People's Bank of China nahm im Berichtszeitraum zwei Zinssenkungen um 0,1% vor, wodurch die Zinssätze auf 3,35% sanken. Unterdessen kämpfte Brasilien weiterhin mit den Auswirkungen des schwachen brasilianischen Real, politischen Bedenken aufgrund von Zweifeln an der Haushaltsdisziplin von Präsident Lula und himmelhohen Zinssätzen. Nachdem die Zinsen zu Beginn des Berichtszeitraums bei 13,75% gelegen hatten, wurden sie bis Ende Juni mehrfach auf 10,50% gesenkt. Unter den europäischen Schwellenländern stiegen die türkischen Anleiherenditen im Berichtszeitraum sprunghaft an, da die Zentralbank die Zinssätze an hob und damit die unorthodoxe Wirtschaftspolitik von Präsident Erdogan im Kampf gegen die galoppierende Inflation umkehrte. Obwohl es Anzeichen dafür gab, dass die Medizin wirkte und die Kreditwürdigkeit der Türkei Anfang 2024 heraufgestuft wurde, stiegen die Renditen 10-jähriger türkischer Anleihen Ende Juni 2024 auf 26,5%, verglichen mit etwa 16,8% ein Jahr zuvor.

Performance

Der GAM Star Emerging Market Rates Fund (Ordinary USD Accumulation Class) sank in den 12 Monaten des Berichtszeitraums um 4,5%, während der US SOFR Secured Overnight Financing Compounded Rate um 5,50% stieg.

Portfolio

Das Portfolio hatte einen gemischten Start in den Berichtszeitraum, da Gewinne aus unseren Long-Positionen in tschechischen Zinsen weitgehend durch Verluste bei einigen Devisenpositionen, einschließlich Short-Positionen in Australien und Long-Positionen in Mexiko, ausgeglichen wurden. Allerdings gerieten unsere Strategien in einem schwierigen Monat für Schwellenländeranleihen im September etwas unter Druck, wobei die größten Performanceeinbußen auf der Durations-Seite in Ländern zu verzeichnen waren, die am meisten unter dem Anstieg der US-Anleiherenditen litten, wie Mexiko und die Tschechische Republik.

Im letzten Quartal des Jahres 2023 wird unsere Renditekurve für die entwickelten Märkte (DM) - Steiler werdende Zinsen in den USA und Europa - stützten die Erträge. Zum Jahreswechsel hatten wir das Portfolio für eine starke Durationsrallye positioniert und den Schwerpunkt auf das vordere Ende der Kurve gelegt. Obwohl sich die anschließende Rallye auf Anleihen mit längeren Laufzeiten konzentrierte, profitierte das Portfolio von Long-Positionen in Devisen und Zinsen in Mexiko und Brasilien sowie von Long-Positionen in Zinsen in der Eurozone und der Tschechischen Republik.

Obwohl wir nach der Rallye im Dezember das Risiko reduzierten, war das Portfolio Anfang 2024 mit einigem Gegenwind konfrontiert, da der stärkere US-Dollar die Anlageklasse belastete. Obwohl unsere Devisenabsicherungen - Short-Positionen im Euro, australischen Dollar und kanadischen Dollar - die Rendite stützten, erwiesen sich Long-Positionen in Devisen und Zinsen in Südafrika und Chile als kostspielig.

Das schwierige Umfeld hielt bis ins zweite Quartal 2024 an, da der stärkere US-Dollar und die steigenden Anleiherenditen die schwierige Phase für die Anlageklasse verlängerten, wobei lateinamerikanische Schuldtitel besonders schlecht abschnitten. Unser langfristiges Zinsengagement in Mexiko, Brasilien und Kolumbien wirkte sich negativ aus. Ein Rückgang der US-Renditen und des US-Dollars in den letzten Wochen des Berichtszeitraums sorgte jedoch für eine gewisse Entspannung, die durch unsere Long-Zins-Position in Ungarn und unser Long-Devisen-Engagement in Chile und der Türkei unterstützt wurde, wobei letztere starke Kapitalzuflüsse verzeichnete, die eine orthodoxere inländische Wirtschaftspolitik widerspiegeln.

Ausblick

Wir erwarten einen moderaten Inflationsanstieg sowohl in den Schwellenländern als auch in der DM, der durch ein schwächeres, aber dennoch solides Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) unterstützt wird, wobei wir der Ansicht sind, dass die Konsensprognosen noch nicht an die Position einer niedrigeren Inflation und Zinssenkungen angepasst wurden. Infolgedessen wird die Strategie weiterhin Long-Positionen in Devisen und Zinsen in einigen Ländern mit höheren Erträgen beibehalten. In der Zwischenzeit sind unsere USD-Risiken durch Short-Positionen in DM-Währungen wie EUR, AUD und CAD sowie in Schwellenländerwährungen mit niedrigeren Renditen wie Chinas CNY/CNH abgesichert.

August 2024

GAM Star Emerging Market Rates

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigte Staaten	68.74	79.98
Togo	1.64	-
Türkei	1.63	-
Nigeria	1.48	-
Senegal	1.43	-
Indonesien	-	10.27
Futures - Zinssätze	0.08	(0.42)
Optionen - Währung	0.00	0.00
Zinsswaps	(0.63)	0.51
Devisentermingeschäfte	(0.43)	0.88
Nettoumlaufvermögen	26.06	8.78
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Internationale Staatsanleihen	73.28	90.25
Multinationale	1.64	-
Futures	0.08	(0.42)
Optionen	0.00	0.00
Tauschgeschäfte	(0.63)	0.51
Devisentermingeschäfte	(0.43)	0.88
Nettoumlaufvermögen	26.06	8.78
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Staatsanleihen	73.28	90.25
Unternehmensanleihe	1.64	-
Futures - Zinssätze	0.08	(0.42)
Optionen - Währung	0.00	0.00
Zinsswaps	(0.63)	0.51
Devisentermingeschäfte	(0.43)	0.88
Nettoumlaufvermögen	26.06	8.78
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings(S&P)	30Juni 2024	30. Juni 2023
Unternehmensanleihen & Staatsanleihen	Von AA+bis B	Von AA+bis BBB

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung		Marktwert US\$	Nettovermögen %			
Staatsanleihen							
2.100.000	U.S. Treasury Bills 0%2024-09-05		2,079,948	17.83			
2.000.000	U.S. Treasury Bills 0%2024-08-08		1,988,933	17.05			
1.500.000	U.S. Treasury Bills 0%2024-07-11		1,497,815	12.84			
1.500.000	U.S. Treasury Bills 0%2024-10-31		1,473,710	12.63			
1.000.000	U.S. Treasury Bills 0%2024-11-29		978,550	8.39			
200.000	Turkiye Government International Bonds 5,125%2028-02-17		190,246	1.63			
200.000	Nigeria Government International Bonds 7,875%2032-02-16		172,816	1.48			
200.000	Senegal Government International Bonds 6,25%2033-05-23		167,726	1.43			
			8,549,744	73.28			
Unternehmensanleihen							
200.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5%2027-07-27		191,224	1.64			
			191,224	1.64			
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %			
Futures - Zinssätze							
37	US 5 Yr Note Futures (CBT)2024-09-30	JP Morgan	35,555	0.30			
(5)	Euro-Hafer-Futures (EUX)2024-09-06	JP Morgan	4,341	0.04			
(5)	US Long Bond Futures (CBT)2024-09-19	JP Morgan	(3,531)	(0.03)			
(2)	Euro-Buxl 30 Yr Note Futures (CBT)2024-09-06	JP Morgan	(4,630)	(0.04)			
50	3-Monats-SOFR-Futures (CME)2025-09-16	JP Morgan	(6,625)	(0.06)			
(5)	US Ultra Bond Futures (CBT)2024-09-19	JP Morgan	(15,274)	(0.13)			
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Zinssätze		39,896	0.34			
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze		(30,060)	(0.26)			
			9,836	0.08			
Optionen - Währung							
1.000.000	Put FX Option Put USD Call BRL @ 5,152024-08-02	Barclays Bank	344	0.00			
(1.000.000)	Put FX Option Put USD Call BRL @ 5,05 2024-08-02	Barclays Bank	(118)	(0.00)			
	Nicht realisierter Gewinn aus Optionen - Währung		344	0.00			
	Nicht realisierter Verlust aus Optionen - Währung		(118)	(0.00)			
			226	0.00			
Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zinsswaps							
HUF	1,050,000,000	6 Month BUBOR	10.97%	2027-12-23	Morgan Stanley	406,591	3.49
JPY	286,000,000	0.51%	12 Month TONAR	2028-12-18	Morgan Stanley	10,529	0.09
CZK	14,000,000	6 Month PRIBO	4.10%	2034-04-22	Morgan Stanley	9,104	0.08
CLP	1,100,000,000	5.21%	6 Month CLICP	2029-05-06	Morgan Stanley	5,262	0.05
JPY	302,400,000	0.58%	12 Month TONAR	2028-10-19	Morgan Stanley	3,986	0.03
EUR	1,300,000	2.72%	6 Month EURIB	2034-04-18	Morgan Stanley	2,002	0.02
JPY	303,700,000	0.64%	12 Month TONAR	2028-10-19	Morgan Stanley	(810)	(0.01)

GAM Star Emerging Market Rates

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Währung	Nennbetrag	Fonds zahl	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zinsswaps, Fortsetzung							
BRL	20,329,521	BRL-	11.81%	2026-01-02	Morgan Stanley	(1,073)	(0.01)
CZK	127,500,000	6 Monate PRIBO	3.93%	2026-04-02	Morgan Stanley	(26,590)	(0.23)
COP	5,000,000,000	3 Monate CPIBR	7.49%	2028-12-22	Morgan Stanley	(29,998)	(0.26)
MXN	21,000,000	1 Monat TIIE	8.39%	2028-07-06	Morgan Stanley	(48,863)	(0.42)
BRL	11,408,654	BRL-	10.83%	2027-01-04	Morgan Stanley	(51,417)	(0.44)
MXN	101,500,000	1 Monat TIIE	8.88%	2026-06-19	Morgan Stanley	(139,976)	(1.20)
HUF	398,520,000	9.49%	6 Monate BUBOR	2032-12-23	Morgan Stanley	(212,527)	(1.82)
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps						437,474	3.76
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps						(511,254)	(4.39)
						(73,780)	(0.63)

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn US\$	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
TRY	56,257,000	USD	(1,500,000)	2024-08-16	Barclays Bank	136,668	1.17
USD	1,996,412	MXN	(34,963,475)	2024-08-28	Barclays Bank	100,993	0.87
USD	2,082,078	CLP	(1,891,360,000)	2024-08-28	Barclays Bank	79,289	0.68
USD	2,027,442	PLN	(8,005,412)	2024-08-28	Barclays Bank	37,318	0.32
USD	958,238	BRL	(5,206,500)	2024-08-16	Barclays Bank	25,546	0.22
USD	2,000,000	THB	(72,129,200)	2024-08-28	Barclays Bank	25,488	0.22
EUR	5,442,980	USD	(5,824,798)	2024-08-08	State Street Bank	18,902	0.16
USD	3,011,792	CNY	(21,378,600)	2024-08-28	Barclays Bank	17,558	0.15
TRY	70,600,000	USD	(2,011,625)	2024-08-28	Barclays Bank	17,291	0.15
USD	1,497,201	CNH	(10,773,943)	2024-08-16	Barclays Bank	16,474	0.14
USD	500,000	HUF	(178,629,200)	2024-08-16	Barclays Bank	16,033	0.14
USD	995,265	CNH	(7,141,380)	2024-08-21	Barclays Bank	13,469	0.12
USD	240,823	MXN	(4,210,791)	2024-08-16	Barclays Bank	12,125	0.10
USD	1,500,573	EUR	(1,388,337)	2024-08-16	Barclays Bank	9,453	0.08
USD	235,642	MXN	(4,175,414)	2024-08-21	Barclays Bank	9,041	0.08
MXN	9,362,150	USD	(500,000)	2024-08-16	Barclays Bank	8,481	0.07
TRY	8,153,169	USD	(229,400)	2024-08-21	Barclays Bank	6,585	0.06
USD	250,000	CLP	(230,075,000)	2024-08-16	Barclays Bank	6,354	0.05
AUD	756,731	USD	(500,000)	2024-08-16	Barclays Bank	5,985	0.05
USD	464,079	EUR	(426,764)	2024-08-21	Barclays Bank	5,610	0.05
INR	83,257,650	USD	(993,642)	2024-08-21	Barclays Bank	3,689	0.03
ZAR	4,736,926	USD	(255,859)	2024-08-16	Barclays Bank	2,691	0.02
USD	222,846	EUR	(205,648)	2024-07-05	State Street Bank	2,407	0.02
ZAR	4,479,338	USD	(242,187)	2024-08-21	Barclays Bank	2,213	0.02
USD	250,000	CZK	(5,786,772)	2024-08-16	Barclays Bank	2,147	0.02
AUD	354,243	USD	(234,669)	2024-07-05	State Street Bank	1,928	0.02
USD	254,376	CLP	(239,075,000)	2024-08-21	Barclays Bank	1,206	0.01
AUD	343,451	USD	(228,457)	2024-08-08	State Street Bank	1,143	0.01
USD	250,421	ZAR	(4,568,254)	2024-08-16	Barclays Bank	1,078	0.01
USD	235,442	CAD	(320,412)	2024-08-21	Barclays Bank	1,016	0.01
PLN	2,014,767	USD	(500,000)	2024-08-16	Barclays Bank	936	0.01
EUR	493,869	HUF	(195,573,965)	2024-08-16	Barclays Bank	556	0.01
HUF	198,348,565	EUR	(500,000)	2024-08-16	Barclays Bank	376	0.00

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
GBP	371,885	USD	(469,880)	2024-08-08	State Street Bank	328	0.00
EUR	87,071	USD	(93,058)	2024-07-05	State Street Bank	275	0.00
USD	24,913	GBP	(19,545)	2024-07-05	State Street Bank	205	0.00
USD	9,526	GBP	(7,517)	2024-08-08	State Street Bank	22	0.00
EUR	31,442	USD	(33,681)	2024-07-03	State Street Bank	19	0.00
GBP	2,704	USD	(3,415)	2024-07-05	State Street Bank	4	0.00
GBP	874	USD	(1,103)	2024-07-02	State Street Bank	2	0.00
GBP	1,276	USD	(1,614)	2024-07-03	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	4,519	GBP	(3,578)	2024-08-08	State Street Bank	(6)	(0.00)
GBP	4,607	USD	(5,838)	2024-07-01	State Street Bank	(14)	(0.00)
USD	467,674	GBP	(370,223)	2024-07-05	State Street Bank	(333)	(0.00)
USD	157,458	EUR	(147,023)	2024-08-08	State Street Bank	(390)	(0.00)
USD	243,054	AUD	(364,864)	2024-08-21	Barclays Bank	(941)	(0.01)
USD	235,411	AUD	(354,242)	2024-07-05	State Street Bank	(1,187)	(0.01)
USD	500,000	EUR	(466,652)	2024-08-16	Barclays Bank	(1,200)	(0.01)
USD	501,599	PLN	(2,025,812)	2024-08-16	Barclays Bank	(2,083)	(0.02)
KRW	255,515,350	USD	(188,059)	2024-08-16	Barclays Bank	(2,223)	(0.02)
USD	242,155	ZAR	(4,479,338)	2024-08-21	Barclays Bank	(2,244)	(0.02)
USD	256,105	ZAR	(4,736,926)	2024-08-16	Barclays Bank	(2,445)	(0.02)
ZAR	9,109,551	USD	(500,000)	2024-08-16	Barclays Bank	(2,785)	(0.02)
GBP	387,064	USD	(492,586)	2024-07-05	State Street Bank	(3,290)	(0.03)
USD	491,737	MXN	(9,137,170)	2024-08-16	Barclays Bank	(4,524)	(0.04)
EUR	494,443	HUF	(197,910,200)	2024-08-16	Barclays Bank	(5,157)	(0.04)
PLN	2,025,812	USD	(509,210)	2024-08-16	Barclays Bank	(5,528)	(0.05)
EUR	459,497	USD	(500,000)	2024-08-16	Barclays Bank	(6,485)	(0.06)
HUF	393,484,165	EUR	(1,000,000)	2024-08-16	Barclays Bank	(7,952)	(0.07)
CLP	239,075,000	USD	(261,673)	2024-08-21	Barclays Bank	(8,503)	(0.07)
HUF	178,629,200	USD	(495,314)	2024-08-16	Barclays Bank	(11,347)	(0.10)
PLN	8,005,412	USD	(2,003,888)	2024-08-28	Barclays Bank	(13,763)	(0.12)
BRL	1,268,625	USD	(243,554)	2024-08-21	Barclays Bank	(16,402)	(0.14)
USD	5,797,354	EUR	(5,426,320)	2024-07-05	State Street Bank	(19,103)	(0.16)
CLP	713,001,175	USD	(774,328)	2024-08-16	Barclays Bank	(19,270)	(0.16)
MXN	8,704,138	USD	(497,711)	2024-08-16	Barclays Bank	(24,969)	(0.21)
MXN	8,350,828	USD	(487,756)	2024-08-21	Barclays Bank	(34,554)	(0.30)
BRL	5,206,500	USD	(984,193)	2024-08-16	Barclays Bank	(51,499)	(0.44)
USD	1,000,000	TRY	(36,411,000)	2024-08-16	Barclays Bank	(59,294)	(0.51)
EUR	5,544,895	USD	(6,020,197)	2024-07-05	State Street Bank	(76,636)	(0.66)
CLP	1,891,360,000	USD	(2,090,201)	2024-08-28	Barclays Bank	(87,412)	(0.75)
MXN	34,963,475	USD	(2,065,605)	2024-08-28	Barclays Bank	(170,186)	(1.46)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						590,904	5.07
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(641,726)	(5.50)
						(50,822)	(0.43)

GAM Star Emerging Market Rates

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	8,626,428	73.94
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	3,039,691	26.06
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	11,666,119	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		66.62
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden		0.31
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		7.84
Sonstige Vermögenswerte		25.23
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-25	24,312,979	U.S. Treasury Bills 0% 2024-01-25	24,507,752
U.S. Treasury Bills 0% 2024-02-01	17,542,349	U.S. Treasury Bills 0% 2023-09-07	21,954,716
U.S. Treasury Bills 0% 2024-05-16	4,853,188	U.S. Treasury Bills 0% 2024-02-01	15,635,814
U.S. Treasury Bills 0% 2024-06-13	3,118,678	Indonesia Treasury Bonds 9% 2029-03-15	10,015,306
U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08	2,416,147	U.S. Treasury Bills 0% 2023-11-30	7,514,285
U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-05	2,040,537	U.S. Treasury Bills 0% 2023-12-07	6,912,974
Thailand Staatsanleihen 2,4% 2029-03-17	1,970,123	U.S. Treasury Bills 0% 2024-05-16	3,932,829
U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-11	1,937,834	Thailand Government Bonds 2,4% 2029-03-17	1,928,419
U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-31	1,467,461	U.S. Treasury Bills 0% 2024-06-13	1,487,146
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	975,704	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-11	494,817
Turkiye Government International Bonds 5,125% 2028-02-17	187,524	U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08	492,754
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 2027-07-27	187,000		
Nigeria Government International Bonds 7,875% 2032-02-16	175,500	Summe für das Berichtsjahr	94,876,812
Senegal Government International Bonds 6,25% 2033-05-23	170,700		
Summe für das Berichtsjahr	61,355,724		

Während des Geschäftsjahres wurden keine weiteren Käufe und keine Verkäufe getätigt.

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die europäischen Aktienmärkte erzielten im Berichtszeitraum solide Erträge. Die Gewinne wurden größtenteils durch gute Unternehmensgewinne vieler führender europäischer Unternehmen, vor allem im Finanz-, Energie- und Automobilsektor, angetrieben. Der Optimismus, dass der anhaltende Rückgang der Inflation in der Eurozone - von 5,3% im Juni 2023 auf 2,6% im Mai 2024 - Zinssenkungen durch die Europäische Zentralbank (EZB) begünstigen würde, stützte die Marktstimmung ebenfalls. Nachdem die EZB die Zinssätze im September auf einen Höchststand von 4,5% angehoben hatte, als sich die Anzeichen verdichteten, dass die hohen Kreditkosten die Wirtschaftstätigkeit belasteten, senkten die Entscheidungsträger der EZB die Zinssätze im Juni 2024 auf 4,25%.

Während die Geopolitik die Anleger angesichts des anhaltenden Konflikts in der Ukraine und im Nahen Osten weiterhin beschäftigte, rückte gegen Ende des Berichtsjahres die innenpolitische Unsicherheit in den Mittelpunkt. Frankreichs unpopulärer Präsident Macron rief im Juni unerwartet vorgezogene Neuwahlen aus, was die Befürchtung verstärkte, dass ein unbesetztes Parlament oder eine schwache und potenziell instabile Koalitionsregierung eine Periode der politischen Unsicherheit einläuten könnte. Politische Veränderungen gab es auch im Vereinigten Königreich, wo die Labour-Partei bei den Parlamentswahlen im Juni an die Macht kam und damit eine 14-jährige Regierungszeit unter Führung der Konservativen beendete. Im gesamten Berichtsjahr blieben französische und britische Aktien auf Länderebene hinter ihren europäischen Konkurrenten zurück. Niederländische und deutsche Aktien schnitten jedoch besser ab, was auf deutliche Kursgewinne bei ausgewählten Technologie-, Industrie- und Einzelhandelswerten zurückzuführen ist.

Performance

Der GAM Star European Equity Fund (EUR accumulation class) verzeichnete einen Wertzuwachs von 18.7% und übertraf damit deutlich den Anstieg des MSCI Europe EUR Net Total Return Benchmark um 13.7%.

Portfolio

Während des Berichtszeitraums behielten wir unseren Schwerpunkt auf Finanzwerten bei, da wir der Ansicht waren, dass sich die solide Ertragslage der europäischen Banken noch nicht angemessen in den Bewertungen niedergeschlagen hatte. Angesichts der Normalisierung der Zinssätze und der gesunden Bilanzen im gesamten Sektor erhöhten wir das Engagement in Unternehmen wie UniCredit, CaixaBank und ING, wobei das Portfolio in der Folge von Kursgewinnen bei den von uns favorisierten Titeln profitierte.

Unsere positive Einstellung zu Energieaktien war ein weiteres zentrales Thema im gesamten Portfolio. Sie spiegelt unsere Ansicht wider, dass Energieunternehmen wie Shell und TotalEnergies während des ehrgeizigen globalen Vorstoßes in Richtung Netto-Nullenergie eine wichtige Rolle bei der Umstellung spielen und in der Zwischenzeit weiterhin mehr Barmittel als erwartet generieren werden.

Das Thema Digitalisierung war ein weiteres Merkmal unserer Anlageentscheidungen während des Berichtszeitraums, da unsere relativ hohe Allokation im Informationstechnologiesektor, die durch unsere übergewichteten Positionen in bevorzugten Aktien wie ASM International und BE Semiconductor umgesetzt wurde, zur Outperformance des Fonds beitrug.

In der Zwischenzeit nutzten wir weiterhin die aus unserer Sicht attraktiven Bewertungen in Sektoren wie z. B. zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und Industriewerte, wobei unsere großen Beteiligungen an Unternehmen wie Inditex, Novo Nordisk und Prysmian wertvolle Performancebeiträge lieferten.

Ausblick

Wir sehen die Aussichten für die europäischen Märkte weiterhin positiv, da eine sich erholende Wirtschaft und ein starkes Ertragswachstum in Verbindung mit attraktiven Bewertungen zu weiteren Kursgewinnen führen dürften.

Das Interesse an europäischen Aktien scheint zuzunehmen, wenn auch etwas zögerlich, da ausländische (nicht-europäische) und globale Anleger mehr in diese Anlageklasse investieren, da sie den weitaus größeren Wert

europäischer Aktien im Vergleich zu US-Aktien und die größere Beständigkeit/Dauer des europäischen Gewinnwachstums erkannt haben. Wir erkennen weiterhin den bedeutenden absoluten und relativen Wert europäischer Aktien, der weit mehr als nur ein Mischeffekt ist (mehr schnell wachsende Technologieunternehmen auf dem US-Markt), sondern sich in fast jedem einzelnen europäischen Sektor widerspiegelt, wobei die "Value"-Sektoren mit einem größeren Abschlag zu ihren US-Vergleichswerten gehandelt werden als die "Growth"-Sektoren.

Darüber hinaus kann der Abschlag zwischen Europa und den USA nicht allein auf das bessere Wachstum in den USA zurückgeführt werden, da US-Aktien auf wachstumsbereinigter Basis immer noch höher bewertet sind. Unserer Ansicht nach ist dies ein starkes Bewertungsargument für europäische Aktien. Ein letzter allgemeiner Punkt ist, dass in den letzten 18 Monaten ein zusätzlicher, neuer Käufer von europäischen Aktien aufgetaucht ist, nämlich die europäischen Unternehmen selbst; das Ausmaß der Rückkäufe in Europa (hauptsächlich von Banken und Ölakten) ist beispiellos und größer als auf dem US-Markt.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%	Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Frankreich	17.31	13.97	Notierte Aktien	99,05	100.07
Vereinigtes Königreich	15.99	23.59	Devisentermingeschäfte	0,00	0.00
Spanien	10.39	7.75			
Italien	10.12	7.91	Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0,95	(0.07)
Deutschland	8.16	4.01			
				100.00	100.00
Niederlande	7.37	9.95			
Dänemark	6.67	5.05			
Schweiz	5.54	8.45			
Vereinigte Staaten	5.35	3.15			
Schweden	5.29	5.27			
Irland	5.07	6.08			
Finnland	1.79	1.98			
Norwegen	-	2.91			
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00			
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.95	(0.07)			
	100.00	100.00			

*Vergleichszahlen für das Jahr bis zum 30. Juni 2023 wurden umklassifiziert um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das Jahr bis zum 30. Juni 2024 zu gewährleisten.

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Banken	16.62	14.38
Halbleiter	10.70	8.85
Pharmazeutika	9.95	7.44
Öl- und Gasdienstleistungen	8.56	10.92
Baumaterialien	7.50	4.96
Einzelhandel	4.16	5.14
Kosmetika/Körperpflege	3.53	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3.48	4.63
Chemikalien	3.45	3.15
Metallverarbeitung/Beschläge	3.35	-
Software	3.02	-
Maschinenpark-Diversifiziert	2.97	3.49
Kleidung	2.89	5.85
Kommerzielle Dienstleistungen	2.74	5.98
Versicherung	2.40	1.99
Autohersteller	2.32	1.78
Fluggesellschaften	2.32	3.05
Getränke	2.15	5.55
Elektrisch	2.07	3.76
Werbung	1.92	-
Elektrische Komponenten und Geräte	1.73	1.58
Gesundheitsprodukte	1.22	0.81
Biotechnologie	-	0.81
Lebensmittel	-	5.65
Internet	-	0.30
Devisentermingeschäfte	0.00	0.00
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	0.95	(0.07)
	100.00	100.00

GAM Star European Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
277,274	Novo Nordisk AS	37,388,997	6.67
737,600	Shell PLC	24,779,672	4.42
502,100	Industria de Diseno Textil SA	23,277,356	4.16
372,300	TotalEnergies SE	23,205,459	4.14
4,477,906	CaixaBank SA	22,134,289	3.95
593,300	UniCredit SpA	20,531,146	3.66
175,897	London Stock Exchange Group PLC	19,501,762	3.48
47,230	Linde PLC	19,337,520	3.45
324,100	Prysmian S.p.A.	18,739,462	3.35
125,910	AstraZeneca PLC	18,349,561	3.28
528,703	Infineon Technologies AG	18,137,156	3.24
1,253,400	FinecoBank Banca Fineco SpA	17,447,328	3.11
89,400	SAP SE	16,943,088	3.02
949,545	Atlas Copco AB	16,665,066	2.97
22,668	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	16,175,885	2.89
220,000	Cie de Saint-Gobain SA	15,976,400	2.85
193,623	Kingspan-Gruppe PLC	15,393,029	2.75
246,672	Ashtead Gruppe PLC	15,367,592	2.74
26,995	Zurich Insurance Group AG	13,429,177	2.40
795,670	Ryanair Holdings PLC	12,993,291	2.32
543,146	Volvo AB	12,973,234	2.32
1,365,059	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	12,766,032	2.28
13,090	ASML Holding NV	12,621,378	2.25
94,915	Pernod Ricard SA	12,025,731	2.15
16,373	ASM International NV	11,654,301	2.08
1,113,900	National Grid PLC	11,595,719	2.07
108,300	Publicis Groupe SA	10,762,854	1.92
291,800	STMicroelectronics NV	10,760,125	1.92
153,300	CRH PLC	10,660,736	1.90
77,897	Beiersdorf AG	10,636,835	1.90
642,400	ING Groep NV	10,253,989	1.83
902,996	Nordea Bank Abp	10,032,359	1.79
43,200	Schneider Electric SE	9,689,760	1.73
22,280	L'Oreal SA	9,135,914	1.63
59,150	Straumann Holding AG	6,835,807	1.22
43,558	BE Semiconductor Industries NV	6,801,582	1.21
		554,979,592	99.05

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	224,597	EUR	(206,900)	2024-07-05	State Street Bank	2,635	0.00
EUR	201,111	USD	(214,877)	2024-07-05	State Street Bank	645	0.00
EUR	2,458	USD	(2,639)	2024-08-08	State Street Bank	-	0.00
USD	7,253	EUR	(6,772)	2024-07-03	State Street Bank	(5)	(0.00)
EUR	8,983	USD	(9,721)	2024-07-05	State Street Bank	(85)	(0.00)
USD	213,901	EUR	(199,877)	2024-08-08	State Street Bank	(646)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						3,280	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(736)	(0.00)
						2,544	0.00
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						554,982,136	99.05
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						5,348,528	0.95
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						560,330,664	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							98.75
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.00
Sonstige Vermögenswerte							1.25
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

GAM Star European Equity

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-04-17	63,027,945	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-04-17	54,847,307
ASML Holding NV	17,112,605	Nestle SA	30,659,331
SAP SE	15,555,356	ASM International NV	27,673,868
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	13,973,175	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	22,248,808
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	12,970,495	National Grid PLC	19,129,772
STMicroelectronics NV	12,178,128	Equinor ASA	17,019,441
ASM International NV	11,865,793	BP PLC	16,734,051
Schneider Electric SE	11,488,210	Diageo PLC	16,506,951
National Grid PLC	11,292,937	BE Semiconductor Industries NV	16,014,637
CRH PLC	10,891,103	ASML Holding NV	13,749,381
Shell PLC	10,462,083	London Stock Exchange Group PLC	13,667,997
Publicis Groupe SA	9,840,740	Novo Nordisk AS	10,977,620
London Stock Exchange Group PLC	9,793,855	Atlas Copco AB	9,837,470
Beiersdorf AG	9,545,829	Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-06-19	6,449,127
L'Oreal SA	9,437,582	Linde PLC	6,412,620
BE Semiconductor Industries NV	8,432,400	Kingspan-Gruppe PLC	6,402,093
Diageo PLC	6,561,079	Zalando SE	6,245,093
Deutsche Staatsanleihen 0% 2024-06-19	6,449,302	Novo Nordisk AS	5,982,104
Linde PLC	5,699,800	UniCredit SpA	5,787,855
Infineon Technologies AG	5,659,663	Rentokil Initial PLC	5,686,769
Novo Nordisk AS	5,633,513	CaixaBank SA	5,172,456
TotalEnergies SE	5,602,381	Schneider Electric SE	5,110,161
Prysmian S.p.A.	4,824,396	Oxford Nanopore Technologies PLC	4,394,044
Novo Nordisk AS	4,489,207	Adyen NV	4,123,772
Zurich Insurance Group AG	4,478,628		
AstraZeneca PLC	4,259,523	Summe für das Berichtsjahr	330,832,728
Nestle SA	4,133,100		
Pernod Ricard SA	3,961,402		
Straumann Holding AG	3,404,637		
Summe für das Berichtsjahr	303,024,867		

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte erzielten im Berichtsjahr solide Erträge. US-Aktien waren die Hauptakteure, angetrieben von ermutigenden Unternehmensgewinnen und der nachlassenden Inflation, wobei führende Technologiewerte sehr starke Zuwächse verzeichneten, was zum Teil auf den Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz zurückzuführen ist. Aktien aus Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum und den Schwellenländern erzielten im Berichtsjahr ebenfalls solide Gewinne.

Die Anleihemärkte erzielten jedoch gedämpftere Renditen; im zweiten Halbjahr 2023 wuchs der Optimismus in Bezug auf die Aussicht auf Zinssenkungen, obwohl die Erwartungen im ersten Halbjahr 2024 weitgehend zurückgeschraubt wurden. Im Laufe des Berichtsjahres stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe von 3,9% auf 4,4%. Die Kreditmärkte entwickelten sich jedoch besser als die Staatsanleihen, da das Vertrauen in die Gewinnaussichten der Unternehmen zu einer Verringerung der Kreditspannen führte.

Performance

Der GAM Star Flexible Global Portfolio Fund (Klasse Ordinary EUR Accumulation) verzeichnete einen Wertzuwachs von 9,8%, verglichen mit dem Wertzuwachs von 9,0% der Lipper Global Mixed Asset EUR Flex - Global EUR Price Total Return Benchmark.

Positionierung des Portfolios

Im Berichtszeitraum waren wir bestrebt, das Portfolio strukturell so zu positionieren, dass es von den überdurchschnittlichen realen Renditen profitiert, die Aktien im Laufe der Zeit bieten können, und dies durch vernünftige, diversifizierte Allokationen auszugleichen, die entsprechend der langfristigen Risikobereitschaft jedes Anlegers richtig dimensioniert sind. Angesichts des bereits erwähnten Rückenwinds, den der US-Markt genießt, und der Tatsache, dass er die globalen Aktienindizes dominiert (66% des MSCI AC World), sind wir in all unseren Strategien breit in Aktien engagiert. Bei der Aktienallokation ist unser Ausgangspunkt ein einfaches, transparentes Engagement in globalen Aktien. Dies kann in Form von Indexfonds, thematischen Gruppierungen von Direktiteln oder sorgfältig ausgewählten Managern mit aktiver Titelauswahl geschehen, je nachdem, was wir für angemessen halten. Unser regionaler Schwerpunkt innerhalb der Aktienhüllen liegt eindeutig auf den USA gegenüber den meisten anderen Märkten. Während wir die Schwellenländer eher neutral betrachten und die langfristigen Chancen in China anerkennen, sehen wir auch die potenziellen Störungen durch Handelskriege, geopolitische Risiken, u. a. im Zusammenhang mit Taiwan, sowie strukturelle wirtschaftliche Herausforderungen in der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt. Daher haben wir die begrenzte Stabilisierung des chinesischen Aktienmarktes in den letzten Monaten genutzt, um unsere Position in China zu reduzieren und kurzfristig in Liquidität umzuschichten. Auch von Europa (und dem Vereinigten Königreich) sind wir angesichts der beschriebenen politischen Turbulenzen und der Art und Weise, wie diese Turbulenzen die Volatilität in einer Weise antreiben, die in den USA einfach nicht gegeben ist, weniger begeistert.

Abseits von Aktien konzentrieren wir uns weiterhin auf kurzlaufende Staatsanleihen in den wichtigsten Währungsklassen, da die risikobereinigten Renditen im Vergleich zu fast allen anderen Alternativen unschlagbar sind. Allokationen in Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten dienen auch als zusätzlicher "Crash-Schutz" im Falle eines extremen geopolitischen oder Marktereignisses und bieten gleichzeitig die Aussicht auf Kapitalzuwachs angesichts bereits hoher Renditen. Die 10-jährige US-Staatsanleihe bietet beispielsweise eine relativ hohe Rendite (zumindest im Vergleich zu den letzten 15 Jahren) von etwa 4,4%. Das Engagement in diesen risikofreien Vermögenswerten wird durch selektive Allokationen in versicherungsgebundenen Wertpapieren, hypothekarisch gesicherten Wertpapieren, extrem kurzlaufenden Investment-Grade-Anleihen und gut recherchierten nachrangigen Finanzanleihen ergänzt. In den kommenden Monaten werden wir möglicherweise auch weitere Unternehmensanleihen in unser Portfolio aufnehmen. Bei den alternativen Anlagen, bei denen wir etwas vorsichtiger sind, weil sie im falschen Moment inkonsistent sein könnten, halten wir vorerst einen einzigen, gut risikogeführten US-Aktien-Long/Short-Fonds und einen Convertible Arbitrage Fund. Schließlich halten wir im Rahmen der taktischen Vermögensallokation weiterhin US-Schatzanweisungen, zum Teil als Schutz vor einer möglichen Marktkorrektur, aber auch, um das Pulver trocken zu halten, um nach einem solchen Ereignis wieder in Aktien einzusteigen.

Ausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentschaftswahlen im November stellen eine große Herausforderung für Amerikas Ausnahmestellung inmitten einer tief gespaltenen Kultur dar. Trotz einer gewissen politischen Unsicherheit zeigen die historischen Daten, dass die US-Präsidentschaftswahlen den S&P 500 Index im Allgemeinen nicht wesentlich beeinflusst haben, außer bei extremen Ereignissen wie den Wahlen 2000 und 2008. Gegenwärtig deuten die starken Verbraucherausgaben, die steigende Produktivität und die gute Rentabilität der Unternehmen darauf hin, dass sich der US-Aktienmarkt auf die Fundamentaldaten konzentrieren wird. Obwohl das US-Haushaltsdefizit hoch ist, profitiert das Land von einzigartigen Finanzierungs- und Währungsprivilegien. Im Gegensatz dazu stehen Europa und das Vereinigte Königreich aufgrund der fehlenden Fiskal- und Bankenunion bzw. aufgrund von Produktivitätsproblemen vor Herausforderungen. Die Schwellenländer müssen sich mit China-spezifischen Risiken und einem starken US-Dollar auseinandersetzen, der weltweit Kapital anzieht. Trotz der weltweiten wirtschaftlichen Vielfalt bleibt die Aussicht auf ein weiteres amerikanisches Jahrzehnt groß.

GAM Star Flexible Global Portfolio

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Irland	73.92	79.94
Frankreich	10.52	11.40
Luxemburg	6.95	0.98
Devisentermingeschäfte	0.79	(0.17)
Nettoumlaufvermögen	7.82	7.85
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Börsengehandelte Fonds	59.48	54.84
Anleihefonds	15.76	14.92
Diversifizierter Fonds	9.81	10.20
Sonstiger Fonds	3.94	10.09
Aktienfonds	2.40	2.27
Devisentermingeschäfte	0.79	(0.17)
Nettoumlaufvermögen	7.82	7.85
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %				
Anleihefonds*							
363,896	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc**	5,967,645	5.89				
391,015	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	3,996,169	3.95				
189,689	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc**	3,004,050	2.97				
266,361	GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc**	2,992,803	2.95				
		15,960,667	15.76				
Diversifizierter Fonds*							
980	Star Tactical Opportunities X EURAcc**	9,931,936	9.81				
		9,931,936	9.81				
Aktienfonds*							
43,610	GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc**	1,433,279	1.41				
648	GAM Multistock - Schwellenländeraktien***	1,002,143	0.99				
		2,435,422	2.40				
Börsengehandelte Fonds*							
270,965	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	10,164,817	10.03				
82,342	Amundi ETF Govies 0-6 Months Euro Investment Grade UCITS	9,952,678	9.83				
96,846	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	9,762,077	9.64				
17,195	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9,312,169	9.19				
146,887	Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	6,036,468	5.96				
324,030	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	4,305,281	4.25				
304,963	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,239,848	3.20				
79,589	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	3,146,551	3.11				
128,827	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	1,979,298	1.95				
3,632	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1,647,658	1.63				
5,642	Amundi MSCI China A UCITS ETF	696,908	0.69				
		60,243,753	59.48				
Sonstige Fonds*							
39,330	Lazard Rathmore Alternative Fonds	3,992,395	3.94				
		3,992,395	3.94				
Kaufwährung	Kontraktgröße	Verkaufswährung	Kontraktgröße	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	41,462,218	EUR	(38,189,501)	2024-07-05	State Street Bank	491,643	0.49
CHF	7,435,204	EUR	(7,505,686)	2024-07-05	State Street Bank	216,300	0.21
EUR	38,263,161	USD	(40,881,647)	2024-07-05	State Street Bank	123,648	0.12
GBP	12,096,752	EUR	(14,179,175)	2024-07-05	State Street Bank	86,902	0.09
EUR	7,616,668	CHF	(7,273,647)	2024-07-05	State Street Bank	62,470	0.06
EUR	14,272,987	GBP	(12,071,751)	2024-07-05	State Street Bank	36,395	0.04

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

** Anlage in andere GAM Star Fonds.

*** Anlage in andere GAM-Fonds.

GAM Star Flexible Global Portfolio

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
CAD	1,043,329	EUR	(702,604)	2024-07-05	State Street Bank	8,791	0.01
SGD	359,916	EUR	(245,797)	2024-07-05	State Street Bank	1,998	0.00
EUR	702,881	CAD	(1,029,059)	2024-07-05	State Street Bank	1,215	0.00
EUR	247,237	SGD	(357,849)	2024-07-05	State Street Bank	866	0.00
USD	581	EUR	(542)	2024-07-03	State Street Bank	-	0.00
CHF	357	EUR	(372)	2024-07-03	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	4,150	EUR	(3,878)	2024-07-01	State Street Bank	(6)	(0.00)
EUR	1,412	SGD	(2,067)	2024-07-05	State Street Bank	(11)	(0.00)
CHF	3,710	EUR	(3,879)	2024-07-01	State Street Bank	(26)	(0.00)
EUR	29,388	GBP	(25,000)	2024-07-05	State Street Bank	(95)	(0.00)
EUR	9,615	CAD	(14,270)	2024-07-05	State Street Bank	(115)	(0.00)
SGD	362,456	EUR	(250,415)	2024-08-08	State Street Bank	(870)	(0.00)
CAD	1,043,040	EUR	(711,857)	2024-08-08	State Street Bank	(1,198)	(0.00)
EUR	163,302	CHF	(161,557)	2024-07-05	State Street Bank	(4,487)	(0.00)
EUR	535,318	USD	(580,573)	2024-07-05	State Street Bank	(6,312)	(0.01)
GBP	12,222,934	EUR	(14,431,252)	2024-08-08	State Street Bank	(36,525)	(0.04)
CHF	7,350,916	EUR	(7,716,869)	2024-08-08	State Street Bank	(63,382)	(0.06)
USD	41,392,852	EUR	(38,678,913)	2024-08-08	State Street Bank	(124,506)	(0.12)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						1,030,228	1.02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(237,534)	(0.23)
						792,694	0.79
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						93,356,867	92.18
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						7,926,192	7.82
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						101,283,059	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)							91.10
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							1.01
Sonstige Vermögenswerte							7.89
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Amundi U.S. Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	6,110,455	FTGF Western Asset Global Core Plus Bond Fund	5,344,928
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	4,312,523	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	4,199,986
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,121,734	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	3,827,826
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	679,926	UBS Irl ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF	3,109,248
Lazard Rathmore Alternative Fonds	436,366	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,026,584
GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc	358,650	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	2,034,673
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	242,745	Amundi ETF Govies 0-6 Monate Euro Investment Grade OGAW	1,515,273
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	216,667	GAM Star Tactical Opportunities X EUR Acc	1,503,594
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	130,325	GAM Star Cat Bond EUR Institutional Acc	1,426,834
Amundi MSCI China A UCITS ETF	108,803	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	982,929
Summe für das Berichtsjahr	15,718,194	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	980,057
		Lazard Rathmore Alternative Fonds	979,583
		GAM Star MBS Total Return Inst Hedged EUR Acc	976,428
		Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	970,992
		Amundi MSCI China A UCITS ETF	702,629
		Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	683,891
		GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst Acc	607,542
		Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	461,980
		GAM Star Continental European Equity Z EUR Acc	289,467
		HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	281,628
		Summe für das Berichtsjahr	33,906,072

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden keine weiteren Ankäufe getätigt.

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Der Berichtszeitraum war geprägt von erheblichen Verschiebungen in den Erwartungen hinsichtlich der US-Zinsentwicklung. Während die Federal Reserve (Fed) die Zinsen im Juli 2023 auf einen Höchststand von 5,25% anhob, hatten die Anleger bis zum Jahreswechsel bis zu fünf Zinssenkungen für 2024 eingepreist, in der Hoffnung, dass der Kampf gegen die Inflation weitgehend gewonnen sei. Die unerwartete Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft Anfang 2024, die vor allem auf den soliden Arbeitsmarkt zurückzuführen war, und Anzeichen dafür, dass sich der Preisdruck, insbesondere die Kerninflation, als hartnäckig erwies, führten jedoch zu einem Umdenken. Am Ende des Berichtszeitraums hatten die Anleger ihre Erwartungen zurückgeschraubt und rechneten nur noch mit einer oder zwei Zinssenkungen um 25 Basispunkte durch die Fed in diesem Jahr.

Obwohl die Wirtschaftstätigkeit in der Eurozone gedämpfter verlief und einige Anleger wegen der Gefahr eines Wiederauflebens der Inflation wachsam blieben, prognostizierte die Europäische Zentralbank (EZB) eine Stabilisierung der Inflation in der Nähe ihres Ziels von 2,0%. Nachdem die EZB die Zinssätze zu Beginn des Berichtszeitraums zweimal auf einen Höchststand von 4,5% angehoben hatte, kündigte sie im Juni eine Senkung auf 4,25% an. In Frankreich gewann eine Linkskoalition die vorgezogenen Parlamentswahlen im Juni, während im Vereinigten Königreich die linksgerichtete Labour-Partei bei den Parlamentswahlen im Juni die Macht übernahm und damit die 14-jährige konservative Regierung beendete.

Die Bank of Japan beendete im März schließlich ihre Negativzinspolitik, indem sie die Leitzinsen von -0,1% auf +0,1% anhob, und beendete die Kontrolle der Renditekurve, ermutigt durch die Nachricht, dass der japanische Gewerkschaftsbund durchschnittliche Lohnerhöhungen von 5,3% durchgesetzt hatte, die höchsten seit über drei Jahrzehnten.

In den Schwellenländern setzten die chinesischen Behörden ihre Bemühungen zur Ankurbelung der Wirtschaftstätigkeit und zur Bewältigung der anhaltenden Krise im Immobiliensektor fort. Die People's Bank of China nahm im Berichtszeitraum zwei Zinssenkungen um 0,1% vor, wodurch die Zinsen auf 3,35% sanken. Unterdessen kämpfte Brasilien weiterhin mit den Auswirkungen des schwachen brasilianischen Real, politischen Bedenken aufgrund von Zweifeln an der Haushaltsdisziplin von Präsident Lula und himmelhohen Zinssätzen. Nachdem der Zinssatz zu Beginn des Berichtszeitraums bei 13,75% gelegen hatte, wurden die Kreditkosten bis Ende Juni mehrfach auf 10,50% gesenkt.

Während des Berichtszeitraums stiegen die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen von 3,9% auf 4,4%. In der Eurozone stiegen die Renditen deutscher Bundesanleihen von 2,5% auf 2,6%, die französischen Renditen stiegen von 3,0% auf 3,3%, während die britischen Gilt-Renditen von 4,5% auf 4,2% zurückgingen. Unterdessen stiegen die Renditen japanischer Anleihen von 0,4% auf 1,1% und die brasilianischen Renditen von 10,7% auf 12,3%.

An den Devisenmärkten war der Berichtszeitraum weitgehend durch den festen Kurs des US-Dollars gekennzeichnet; die Anziehungskraft des "sicheren Hafens" wurde durch geopolitische Unsicherheiten angesichts der Befürchtung einer Eskalation des Konflikts im Nahen Osten noch verstärkt. Der japanische Yen zeigte Schwäche gegenüber dem US-Dollar und verlor rund 12%. Unterdessen verlor der brasilianische Real rund 14% gegenüber der US-Währung.

Performance

Der GAM Star Global Rates Fund (Institutional USD Accumulation share class) verzeichnete einen Wertzuwachs von 2,7%, während der US SOFR Secured Overnight Financing Compounded Index um 5,5% zulegte.

Portfolio

Das Portfolio verzeichnete über weite Strecken des Berichtszeitraums solide Zuwächse, auch wenn ein enttäuschendes zweites Quartal 2024 einen Teil der bisherigen Fortschritte wieder zunichte machte.

Im dritten Quartal 2023 bauten wir weiterhin zinsbullische Strukturen im Vereinigten Königreich gegenüber Europa auf und profitierten von Kurvensteepenern und Front-End-Kurvengeschäften. Long-Engagements in der norwegischen Krone gegenüber der schwedischen Krone brachten ebenfalls wertvolle Gewinne. Im letzten Quartal 2023 profitierte das Portfolio von unseren Long-Positionen in brasilianischen und mexikanischen Zinsen sowie von unseren Long-Positionen in indexgebundenen US-Anleihen. Wir haben eine Long-Position in US-Zinsfutures gegenüber dem Vereinigten Königreich aufgebaut.

Die Strategie verzeichnete einen sehr guten Start in das Jahr 2024, was auf das Long-Engagement in den USA gegenüber dem Vereinigten Königreich zurückzuführen ist, während die Short-Position in der Schwedischen Krone gegenüber dem Euro ebenfalls gute Ergebnisse erzielte. Was die Positionierung anbelangt, so haben wir unser Long-Engagement in brasilianischen Zinsen aufgestockt.

Das zweite Quartal 2024 war jedoch ein schwierigerer Zeitraum für das Portfolio, vor allem im April, als sich unsere Long-Position in brasilianischen Zinsen gegen uns auswirkte. Wir eröffneten eine weitere Long-Position in brasilianischen Zinsen gegenüber dem Vereinigten Königreich, obwohl dies und die reine Long-Position die Rendite in den letzten Wochen des Berichtszeitraums schmälerten. Positiv zu vermerken ist, dass dieser Effekt durch die Versteilerung der Kurve in den Industrieländern teilweise ausgeglichen wurde. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums haben wir über Zinsswaps und Zinsfutures eine Short-Position in britischen Zinsen gegenüber Europa aufgebaut.

Ausblick

Die großen Unterschiede bei den Produktionslücken und der Kerninflation dynamik erklären weiterhin den größten Teil der länderübergreifenden Streuung bei den Aussichten für die Leitzinsen. Zu unseren überzeugendsten Einschätzungen gehört, dass wir weiterhin glauben, dass es in Brasilien erheblich mehr Spielraum für eine Lockerung der Geldpolitik gibt, da das außergewöhnliche Ausmaß der Straffung der Geldpolitik in den nächsten 12 Monaten eingepreist ist, in Kombination mit erhöhten realen Zinssätzen, einer Gesamtinflation innerhalb des Toleranzbandes der Zentralbank, einer Kerninflation in der Nähe des Ziels, Anzeichen einer Zurückhaltung bei den Haushaltsausgaben und einem niedrigen und stabilen Zahlungsbilanzdefizit. In Australien dürften eine steigende Arbeitslosenquote, eine Verlangsamung des Beschäftigungswachstums und der Zahl der geleisteten Arbeitsstunden sowie eine nachlassende Inflation die Erwartungen an weitere Zinserhöhungen durch die Reserve Bank dämpfen. Am anderen Ende des Spektrums gehen die Markterwartungen für eine mehrjährige, allmähliche Lockerung der Geldpolitik im Vereinigten Königreich, in den USA und in Europa davon aus, dass der Disinflationprozess in diesen Volkswirtschaften wahrscheinlich kontinuierlich verläuft, wobei kaum zwischen den konjunkturellen Triebkräften für eine kurzfristig niedrigere Inflation und dem Risiko einer strukturell höheren Inflation auf mittlere Sicht unterschieden wird. Die implizite Entwicklung der Zinssätze schließt auch die Möglichkeit aus, dass die Lockerungszyklen kürzer und schneller verlaufen als von den Märkten erwartet.

Der größte Teil des Portfoliorisikos (66%) liegt nach wie vor bei den Zinssätzen, rund 27% bei den Währungen und 7% bei den Inflationsgeschäften.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigte Staaten	82.79	87.05
Mexiko	9.42	-
Futures - Zinssätze	(0.66)	(2.06)
Zinsswaps	(4.35)	1.42
Optionen - Rohstoffe (notiert)	-	0.15
Devisentermingeschäfte	(1.05)	0.79
Nettoumlaufvermögen	13.85	12.65
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Internationale Staatsanleihen	92.21	87.05
Futures	(0.66)	(2.06)
Tauschgeschäfte	(4.35)	1.42
Optionen	-	0.15
Devisentermingeschäfte	(1.05)	0.79
Nettoumlaufvermögen	13.85	12.65
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Staatsanleihen	92.21	87.05
Futures - Zinssätze	(0.66)	(2.06)
Zinsswaps	(4.35)	1.42
Optionen - Rohstoffe (notiert)	-	0.15
Devisentermingeschäfte	(1.05)	0.79
Nettoumlaufvermögen	13.85	12.65
	100.00	100.00

30Juni Analyse der Kreditratings(S&P)	2024	30. Juni 2023
Staatsanleihen	Von AA+ bis BBB	AA+

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star Global Rates

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
590,000,000	Mexiko Bonos 7,5% 2033-05-26	27,797,162	9.42
24,320,927	U.S. Treasury Treasury Inflation Indexed Bond 0,125% 2032-01-15	21,059,453	7.13
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-03 (8.259.600 Anteile als Sicherheit gehalten)*	19,729,233	6.68
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-31	19,649,467	6.66
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	19,571,001	6.63
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26	19,494,979	6.60
20,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-01-23	19,441,505	6.59
19,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-11	18,972,327	6.43
17,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-07-25	16,940,799	5.74
17,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-08-08	16,905,928	5.73
17,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-05	16,837,672	5.70
16,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-02-20	15,484,550	5.24
15,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-04-17	14,406,775	4.88
15,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-05-15	14,351,313	4.86
12,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2025-03-20	11,568,189	3.92
		272,210,353	92.21

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
(5,000)	3-Monats-EURIBOR-Futures (ICE) 2027-06-14	JP Morgan	2,150,560	0.73
(3,000)	90-Tage-Bankwechsel-Futures (XSFE) 2024-12-12	JP Morgan	1,345,227	0.46
4,500	3-Monats-SONIA-Futures (ICE) 2025-09-16	JP Morgan	326,269	0.11
(5,000)	3-Monats-SOFR-Futures (CME) 2027-03-16	JP Morgan	(24,900)	(0.01)
(4,500)	3-Monats-SONIA-Futures (ICE) 2027-09-14	JP Morgan	(451,855)	(0.15)
5,000	3-Monats-SOFR-Futures (CME) 2026-03-17	JP Morgan	(812,500)	(0.27)
3,000	90-Tage-Bankwechsel-Futures (XSFE) 2025-12-11	JP Morgan	(1,027,520)	(0.35)
1,500	90-Tage-Bankwechsel-Futures (XSFE) 2025-06-12	JP Morgan	(1,259,066)	(0.43)
5,000	3-Monats-EURIBOR-Futures (ICE) 2026-06-15	JP Morgan	(2,203,210)	(0.75)
	Nicht realisierter Gewinn aus Futures - Zinssätze		3,822,056	1.30
	Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze		(5,779,051)	(1.96)
			(1,956,995)	(0.66)

Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zinsswaps							
BRL	197,861,596	BRL-CDI	12.79%	2026-01-02	Morgan Stanley	949,823	0.32
USD	3,500,000	1.71%	12 Monate USCPI	2050-06-15	Morgan Stanley	858,865	0.29
USD	3,500,000	1.74%	12 Monate USCPI	2050-06-30	Morgan Stanley	855,690	0.29
AUD	20,800,000	6 Monate BBSW	5.11%	2034-10-25	Morgan Stanley	700,506	0.24
USD	30,600,000	2.47%	12 Monate USCPI	2033-03-17	Morgan Stanley	488,750	0.17
EUR	130,000,000	6 Monate EURIB	2.92%	2027-06-14	Morgan Stanley	347,458	0.12
SEK	755,000,000	2.22%	3 Monate STIBO	2029-03-16	Morgan Stanley	239,304	0.08

BRL	94,399,274	BRL-CDI	12.30%	2026-01-02	Morgan Stanley	175,444	0.06
-----	------------	---------	--------	------------	----------------	---------	------

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

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Zinsswaps, Fortsetzung							
GBP	157,000,000	3.70%	12 Monate SONIA	2028-01-19	Morgan Stanley	163,727	0.06
SEK	770,000,000	2.29%	3 Monate STIBO	2029-02-02	Morgan Stanley	120,569	0.04
USD	450,000	1.79%	12 Monate USCPI	2050-07-09	Morgan Stanley	105,624	0.04
USD	950,000	2.51%	12 Monate USCPI	2050-07-09	Morgan Stanley	78,325	0.03
SEK	510,000,000	2.54%	3 Monate STIBO	2034-02-06	Morgan Stanley	76,212	0.03
SEK	770,000,000	2.32%	3 Monate STIBO	2029-01-22	Morgan Stanley	55,636	0.02
AUD	19,300,000	6 Monate BBSW	4.47%	2035-06-06	Morgan Stanley	(13,489)	(0.00)
GBP	10,000,000	3.79%	12 Monate SONIA	2035-06-05	Morgan Stanley	(23,623)	(0.01)
SEK	497,000,000	2.59%	3 Monate STIBO	2034-02-02	Morgan Stanley	(26,807)	(0.01)
EUR	44,500,000	6 Monate EURIB	2.67%	2034-02-02	Morgan Stanley	(127,596)	(0.04)
EUR	71,700,000	6 Monate EURIB	2.53%	2029-05-17	Morgan Stanley	(199,007)	(0.07)
SEK	800,000,000	2.44%	3 Monate STIBO	2029-05-18	Morgan Stanley	(199,189)	(0.07)
BRL	124,613,275	BRL-CDI	11.06%	2026-01-02	Morgan Stanley	(199,334)	(0.07)
EUR	68,700,000	6 Monate EURIB	2.54%	2029-03-01	Morgan Stanley	(208,268)	(0.07)
EUR	44,800,000	6 Monate EURIB	2.63%	2034-02-06	Morgan Stanley	(217,809)	(0.07)
SEK	338,000,000	2.63%	3 Monate STIBO	2032-07-19	Morgan Stanley	(229,352)	(0.08)
BRL	90,039,715	BRL-CDI	11.54%	2026-01-02	Morgan Stanley	(319,712)	(0.11)
AUD	130,500,000	6 Monate BBSW	3.95%	2028-02-06	Morgan Stanley	(329,859)	(0.11)
EUR	28,724,000	6 Monate EURIB	2.36%	2032-07-19	Morgan Stanley	(406,824)	(0.14)
SEK	785,000,000	2.58%	3 Monate STIBO	2029-03-02	Morgan Stanley	(474,458)	(0.16)
EUR	67,540,000	6 Monate EURIB	2.39%	2029-01-22	Morgan Stanley	(503,651)	(0.17)
AUD	171,400,000	6 Monate BBSW	3.91%	2028-01-17	Morgan Stanley	(514,439)	(0.17)
GBP	11,000,000	4.31%	12 Monate SONIA	2034-10-24	Morgan Stanley	(546,751)	(0.19)
SEK	1,505,000,000	2.65%	3 Monate STIBO	2027-06-16	Morgan Stanley	(551,594)	(0.19)
BRL	68,623,851	BRL-CDI	11.19%	2026-01-02	Morgan Stanley	(568,169)	(0.19)
EUR	73,300,000	6 Monate EURIB	2.34%	2029-02-02	Morgan Stanley	(663,749)	(0.23)
EUR	67,400,000	6 Monate EURIB	2.30%	2029-03-16	Morgan Stanley	(663,934)	(0.23)
BRL	246,395,376	BRL-CDI	10.79%	2026-01-02	Morgan Stanley	(692,661)	(0.23)
BRL	146,883,452	BRL-CDI	9.89%	2026-01-02	Morgan Stanley	(704,969)	(0.24)
BRL	142,402,262	BRL-CDI	9.79%	2026-01-02	Morgan Stanley	(729,903)	(0.25)
BRL	336,525,165	BRL-CDI	10.61%	2026-01-02	Morgan Stanley	(818,746)	(0.28)
BRL	330,226,885	BRL-CDI	10.50%	2026-01-02	Morgan Stanley	(908,788)	(0.31)
BRL	317,093,103	BRL-CDI	10.18%	2026-01-02	Morgan Stanley	(1,165,183)	(0.40)
BRL	300,367,920	BRL-CDI	9.81%	2026-01-02	Morgan Stanley	(1,457,781)	(0.49)
BRL	265,330,546	BRL-CDI	9.77%	2026-01-02	Morgan Stanley	(1,479,115)	(0.50)
BRL	266,121,775	BRL-CDI	9.74%	2026-01-02	Morgan Stanley	(1,520,999)	(0.52)
BRL	275,935,025	BRL-CDI	9.68%	2026-01-02	Morgan Stanley	(1,578,756)	(0.54)
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps						5,215,933	1.79
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps						(18,044,515)	(6.14)
						(12,828,582)	(4.35)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	178,178,527	USD	(190,676,510)	2024-08-08	State Street Bank	619,781	0.21
NOK	527,600,000	SEK	(517,338,956)	2024-09-13	JP Morgan	609,376	0.21
CAD	25,000,000	JPY	(2,838,866,750)	2024-09-13	JP Morgan	457,181	0.16
AUD	38,335,948	GBP	(20,000,000)	2024-09-13	JP Morgan	355,117	0.12
EUR	35,000,000	GBP	(29,608,357)	2024-09-13	JP Morgan	194,142	0.07
CHF	13,598,437	GBP	(12,000,000)	2024-09-13	JP Morgan	88,434	0.03
SEK	123,472,059	USD	(11,573,555)	2024-07-05	State Street Bank	87,230	0.03
USD	11,955,578	SEK	(125,878,579)	2024-07-05	State Street Bank	67,518	0.02
USD	7,156,006	EUR	(6,621,583)	2024-07-05	State Street Bank	58,347	0.02
CHF	3,331,905	USD	(3,651,527)	2024-07-05	State Street Bank	57,688	0.02
GBP	26,766,379	USD	(33,819,526)	2024-08-08	State Street Bank	23,747	0.01
USD	3,600,830	CHF	(3,218,470)	2024-07-05	State Street Bank	17,897	0.01
EUR	3,180,075	USD	(3,398,961)	2024-07-05	State Street Bank	9,752	0.00
USD	1,076,436	GBP	(845,602)	2024-07-05	State Street Bank	7,489	0.00
USD	423,272	SEK	(4,413,955)	2024-08-08	State Street Bank	5,710	0.00
USD	2,486,488	EUR	(2,315,152)	2024-08-08	State Street Bank	894	0.00
USD	455,233	GBP	(359,741)	2024-08-08	State Street Bank	378	0.00
GBP	197,624	USD	(249,563)	2024-07-05	State Street Bank	258	0.00
EUR	273,421	USD	(292,890)	2024-07-03	State Street Bank	163	0.00
USD	63,251	CHF	(56,539)	2024-08-08	State Street Bank	52	0.00
GBP	21,023	USD	(26,538)	2024-07-02	State Street Bank	37	0.00
EUR	1,615	USD	(1,724)	2024-07-02	State Street Bank	6	0.00
USD	6,968	GBP	(5,509)	2024-07-03	State Street Bank	5	0.00
USD	1,409	GBP	(1,112)	2024-07-01	State Street Bank	3	0.00
SEK	18,100	USD	(1,710)	2024-08-08	State Street Bank	2	0.00
USD	4,950	EUR	(4,626)	2024-07-01	State Street Bank	(8)	(0.00)
USD	16,084	GBP	(12,742)	2024-07-02	State Street Bank	(22)	(0.00)
USD	131,993	SEK	(1,395,543)	2024-08-08	State Street Bank	(25)	(0.00)
GBP	34,023	USD	(43,038)	2024-07-03	State Street Bank	(29)	(0.00)
CHF	20,106	USD	(22,415)	2024-07-03	State Street Bank	(37)	(0.00)
GBP	31,843	USD	(40,349)	2024-07-01	State Street Bank	(97)	(0.00)
GBP	54,238	USD	(68,803)	2024-08-08	State Street Bank	(224)	(0.00)
USD	71,235	EUR	(66,690)	2024-07-02	State Street Bank	(240)	(0.00)
USD	70,894	SEK	(753,509)	2024-07-05	State Street Bank	(268)	(0.00)
USD	451,661	GBP	(357,584)	2024-08-08	State Street Bank	(466)	(0.00)
CHF	106,906	USD	(120,417)	2024-07-05	State Street Bank	(1,405)	(0.00)
EUR	1,393,753	USD	(1,497,933)	2024-08-08	State Street Bank	(1,569)	(0.00)
USD	243,199	CHF	(220,341)	2024-07-05	State Street Bank	(2,093)	(0.00)
SEK	3,160,028	USD	(301,308)	2024-07-05	State Street Bank	(2,875)	(0.00)
USD	3,459,915	EUR	(3,231,605)	2024-08-08	State Street Bank	(9,607)	(0.00)
CHF	3,146,817	USD	(3,534,978)	2024-08-08	State Street Bank	(17,476)	(0.01)
USD	33,782,643	GBP	(26,743,237)	2024-07-05	State Street Bank	(24,075)	(0.01)
SEK	125,126,379	USD	(11,904,945)	2024-08-08	State Street Bank	(67,954)	(0.02)
GBP	12,000,000	CHF	(13,585,796)	2024-09-13	JP Morgan	(74,243)	(0.02)
USD	50,000,000	CAD	(68,509,200)	2024-09-13	JP Morgan	(151,598)	(0.05)
GBP	27,391,219	USD	(34,859,078)	2024-07-05	State Street Bank	(233,233)	(0.08)
USD	26,985,895	MXN	(504,137,000)	2024-09-19	JP Morgan	(251,105)	(0.08)
NOK	262,716,957	USD	(25,000,000)	2024-09-13	JP Morgan	(281,313)	(0.10)
JPY	2,814,614,250	CAD	(25,000,000)	2024-09-13	JP Morgan	(609,621)	(0.21)

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
USD	190,345,240	EUR	(178,162,750)	2024-07-05	State Street Bank	(626,957)	(0.21)
JPY	6,994,576,000	CHF	(40,000,000)	2024-09-13	JP Morgan	(939,354)	(0.32)
EUR	181,604,257	USD	(197,164,584)	2024-07-05	State Street Bank	(2,503,440)	(0.85)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						2,661,207	0.91
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(5,799,334)	(1.96)
						(3,138,127)	(1.05)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						254,286,649	86.15
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)						40,931,750	13.85
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						295,218,399	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Ubertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							81.47
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden							1.14
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							2.36
Sonstige Vermögenswerte							15.03
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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 Jahresende zusammengefasst.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Mexiko Bonos 7,5% 2033-05-26	30,285,358	U.S. Treasury inflationsindexierte Anleihen 2032-01-	29,304,559
United States Treasury Bill 0% 2024-12-26	19,133,723	United States Treasury Bill 0% 2023-09-07	19,976,578
United States Treasury Bill 0% 2024-10-31	19,113,174	United States Treasury Bill 0% 2023-10-05	15,932,078
United States Treasury Bill 0% 2024-10-03	19,102,970	United States Treasury Bill 0% 2023-12-28	3,992,381
United States Treasury Bill 0% 2025-01-23	19,100,140		
United States Treasury Bill 0% 2024-11-29	19,042,617	Summe für das Berichtsjahr	69,205,596
United States Treasury Bill 0% 2024-07-11	18,152,242		
United States Treasury Bill 0% 2024-07-25	16,602,398		
U.S. Staatsanleihen 0% 2024-08-08	16,435,373		
United States Treasury Bill 0% 2024-09-05	16,305,219		
United States Treasury Bill 0% 2025-02-20	15,297,364		
United States Treasury Bill 0% 2025-05-15	14,333,789		
United States Treasury Bill 0% 2025-04-17	14,323,740		
United States Treasury Bill 0% 2024-06-13	14,282,120		
United States Treasury Bill 0% 2025-03-20	11,458,850		
United States Treasury Bill 0% 2024-05-16	5,824,962		
U.S. Staatsanleihen 0% 2024-02-22	1,937,250		
United States Treasury Bill 0% 2024-03-21	1,929,852		
United States Treasury Bill 0% 2024-04-18	1,921,686		
Summe für das Berichtsjahr	274,582,827		

Während des Geschäftsjahres wurden keine weiteren Käufe und keine Verkäufe getätigt.

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte erzielten im Berichtsjahr solide Erträge. US- Aktien waren die Hauptakteure, angetrieben von ermutigenden Unternehmensgewinnen und der nachlassenden Inflation, wobei führende Technologiewerte sehr starke Zuwächse verzeichneten, was zum Teil auf den Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz zurückzuführen ist. Aktien aus Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum und den Schwellenländern erzielten im Berichtsjahr ebenfalls solide Gewinne.

Die Anleihemärkte erzielten jedoch gedämpftere Renditen; im zweiten Halbjahr 2023 wuchs der Optimismus hinsichtlich der Aussicht auf Zinssenkungen, obwohl die Erwartungen im ersten Halbjahr 2024 weitgehend zurückgeschraubt wurden. Im Laufe des Berichtsjahres stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,9% auf 4,4%. Die Kreditmärkte entwickelten sich jedoch besser als die staatlichen Märkte, da das Vertrauen in die Gewinnaussichten der Unternehmen zu einer Verringerung der Kreditspannen führte.

Performance

Der GAM Star Global Growth Fund (Anteilsklasse GBP Institutional Accumulation) verzeichnete einen Wertzuwachs von 12,2%, verglichen mit einem Plus von 9,7% bei der Lipper Global Mixed Asset GBP Flex Benchmark.

Positionierung des Portfolios

Im Berichtszeitraum waren wir bestrebt, das Portfolio strukturell so zu positionieren, dass es von den überdurchschnittlichen realen Renditen, die Aktien im Laufe der Zeit bieten können, profitieren kann, was durch eine vernünftige Diversifizierung der Allokation entsprechend der langfristigen Risikobereitschaft jedes Anlegers ausgeglichen wird. Angesichts des bereits erwähnten Rückenwinds, den der US-Markt genießt, und der Tatsache, dass er die globalen Aktienindizes dominiert (66% des MSCI AC World), sind wir in allen unseren Strategien breit in Aktien engagiert. Bei der Aktienallokation ist unser Ausgangspunkt ein einfaches, transparentes Engagement in globalen Aktien. Dies kann in Form von Indexfonds, thematischen Gruppierungen von Direktiteln oder sorgfältig ausgewählten Managern mit aktiver Titelauswahl geschehen, je nachdem, was wir für angemessen halten. Unser regionaler Schwerpunkt innerhalb der Aktienhüllen liegt eindeutig auf den USA gegenüber den meisten anderen Märkten. Während wir die Schwellenländer eher neutral betrachten und die langfristigen Chancen in China anerkennen, sehen wir auch die potenziellen Störungen durch Handelskriege, geopolitische Risiken, u. a. im Zusammenhang mit Taiwan, sowie strukturelle wirtschaftliche Herausforderungen in der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt. Daher haben wir die begrenzte Stabilisierung des chinesischen Aktienmarktes in den letzten Monaten genutzt, um unsere Position in China zu reduzieren und kurzfristig in Liquidität umzuschichten. Auch von Europa (und dem Vereinigten Königreich) sind wir angesichts der beschriebenen politischen Turbulenzen und der Art und Weise, wie diese Turbulenzen die Volatilität in einer Weise vorantreiben, wie es in den USA einfach nicht der Fall ist, weniger begeistert. Abgesehen von Aktien konzentrieren wir uns weiterhin auf kurzlaufende Staatsanleihen in den wichtigsten Währungsklassen, da die risikobereinigten Renditen im Vergleich zu fast allen anderen Alternativen unschlagbar sind. Das Engagement in diesen risikofreien Vermögenswerten wird durch selektive Allokationen in hypothekarisch gesicherten Wertpapieren, extrem kurzlaufenden Investment-Grade-Anleihen und gut recherchierten nachrangigen Finanzanleihen ergänzt. Bei den alternativen Anlagen, bei denen wir etwas vorsichtiger sind, weil sie im falschen Moment inkonsistent sein könnten, halten wir einen einzigen gut gemanagten US-Aktien-Long/Short-Fonds.

Ausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen im November stellen eine große Herausforderung für Amerikas Ausnahmestellung inmitten einer tief gespaltenen Kultur dar. Trotz einer gewissen politischen Unsicherheit zeigen die historischen Daten, dass die US-Präsidentenwahlen den S&P 500 Index im Allgemeinen nicht wesentlich beeinflusst haben, außer bei extremen Ereignissen wie den Wahlen 2000 und 2008. Gegenwärtig deuten die starken Verbraucherausgaben, die steigende Produktivität und die gute Rentabilität der Unternehmen darauf hin, dass sich der US-Aktienmarkt auf die Fundamentaldaten konzentrieren wird. Obwohl das US-Haushaltsdefizit hoch ist, profitiert das Land von einzigartigen Finanzierungs- und

Währungsprivilegien. Im Gegensatz dazu stehen Europa und das Vereinigte Königreich aufgrund der fehlenden Fiskal- und Bankenunion bzw. aufgrund von Produktivitätsproblemen vor Herausforderungen. Die Schwellenländer müssen sich mit China-spezifischen Risiken und einem starken US-Dollar auseinandersetzen, der weltweit Kapital anzieht. Trotz der weltweiten wirtschaftlichen Vielfalt bleibt die Aussicht auf ein weiteres amerikanisches Jahrzehnt groß.

August 2024

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Irland	49.71	45.67
Luxemburg	38.99	45.63
Vereinigtes Königreich	8.15	8.08
Devisentermingeschäfte	0.20	(1.50)
Nettoumlaufvermögen	2.95	2.12
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Börsengehandelte Fonds	46.56	41.22
Aktiefonds	40.80	48.45
Anleihefonds	5.99	6.19
Diversifizierter Fonds	3.50	3.52
Devisentermingeschäfte	0.20	(1.50)
Nettoumlaufvermögen	2.95	2.12
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star Global Growth

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert £	Nettovermögen %
Anleihefonds*			
187.497	Star MBS Total Return W GBPAcc**	2,432,362	2.00
203.849	Star Credit Opportunities (GBP) Z IIAcc**	2,423,606	2.00
194.010	Star MBS Total Return Inst GBPAcc**	2,420,157	1.99
		7,276,125	5.99
Diversifizierter Fonds*			
2.584.837	Global Macro OpportunitiesFund	4,246,886	3.50
		4,246,886	3.50
Aktienfonds*			
10,731	Veritas Funds PLC - Veritas AsianFund	9,274,652	7.64
21,400	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	8,534,087	7.03
1,423,637	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	5,641,873	4.65
44,359	EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	4,903,467	4.04
22,959	Redwheel Global Emerging Markets Fund	4,867,599	4.01
18,617	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	4,242,329	3.49
95,459	GAM Star Disruptive Growth Z GBPAcc**	4,211,498	3.47
137,512	Comgest Growth PLC - Growth Europe ExUK	4,209,229	3.47
137,660	BlackRock Global Funds - Continental European FlexibleFund	3,646,617	3.00
		49,531,351	40.80
Börsengehandelte Fonds*			
12.869	LyxorSmart Overnight Return UCITS ETF	14,550,528	11.99
258.643	AmundiPrime USA UCITS ETF	8,545,565	7.04
983.772	Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	7,385,668	6.08
1.698.083	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	7,241,475	5.97
136.197	Physical Gold ETF	4,879,938	4.02
1.041.520	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	4,846,193	3.99
607.732	PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	4,824,784	3.97
167.603	AmundiPrime Eurozone UCITS ETF DR	4,247,898	3.50
		56,522,049	46.56

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
USD	75,169,863	GBP	(59,068,333)	2024-07-05	State Street Bank	395,749	0.33
EUR	24,527,807	GBP	(20,774,313)	2024-08-08	State Street Bank	52,869	0.04
GBP	56,624,499	USD	(71,532,232)	2024-07-05	State Street Bank	38,007	0.03
CHF	317,903	GBP	(273,852)	2024-07-05	State Street Bank	6,108	0.01
GBP	600,781	EUR	(704,594)	2024-07-05	State Street Bank	3,331	0.00
GBP	268,974	CHF	(303,703)	2024-07-05	State Street Bank	1,519	0.00
GBP	372,624	ILS	(1,768,232)	2024-07-05	State Street Bank	1,281	0.00
SGD	898,201	GBP	(523,304)	2024-07-05	State Street Bank	1,054	0.00

* In der Regel kann jede der oben genannten kollektiven Kapitalanlagen Verwaltungsgebühren von bis zu 2% pro Jahr ihres Nettoinventarwerts und erfolgsabhängige Gebühren von bis zu

20% des Wertzuwachses für einen im Voraus festgelegten Zeitraum erheben, vorbehaltlich der geltenden Hurdle Rates.
** Anlage in andere GAM Star Fonds.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte, Fortsetzung							
EUR	298,812	GBP	(252,766)	2024-07-05	State Street Bank	610	0.00
GBP	509,099	SGD	(871,251)	2024-07-05	State Street Bank	474	0.00
USD	50,719	GBP	(40,016)	2024-08-08	State Street Bank	97	0.00
USD	47,446	GBP	(37,443)	2024-07-01	State Street Bank	90	0.00
USD	96,236	GBP	(76,079)	2024-07-03	State Street Bank	51	0.00
EUR	26,830	GBP	(22,702)	2024-07-02	State Street Bank	45	0.00
GBP	21,819	USD	(27,550)	2024-08-08	State Street Bank	30	0.00
GBP	6,478	ILS	(30,716)	2024-08-08	State Street Bank	19	0.00
ILS	20,418	GBP	(4,270)	2024-07-05	State Street Bank	18	0.00
GBP	1,629	USD	(2,056)	2024-07-02	State Street Bank	2	0.00
GBP	1,760	USD	(2,226)	2024-07-03	State Street Bank	(1)	(0.00)
USD	26,152	GBP	(20,717)	2024-07-02	State Street Bank	(29)	(0.00)
GBP	15,687	SGD	(26,951)	2024-07-05	State Street Bank	(46)	(0.00)
GBP	35,144	USD	(44,533)	2024-07-01	State Street Bank	(85)	(0.00)
GBP	12,280	CHF	(14,201)	2024-07-05	State Street Bank	(227)	(0.00)
GBP	173,382	USD	(219,674)	2024-08-08	State Street Bank	(356)	(0.00)
SGD	879,346	GBP	(514,525)	2024-08-08	State Street Bank	(453)	(0.00)
GBP	261,994	EUR	(309,195)	2024-08-08	State Street Bank	(554)	(0.00)
ILS	1,735,227	GBP	(366,119)	2024-08-08	State Street Bank	(1,260)	(0.00)
CHF	305,798	GBP	(271,884)	2024-08-08	State Street Bank	(1,536)	(0.00)
ILS	1,747,813	GBP	(374,825)	2024-07-05	State Street Bank	(7,768)	(0.01)
GBP	2,854,847	USD	(3,637,631)	2024-07-05	State Street Bank	(22,744)	(0.02)
USD	72,319,197	GBP	(57,236,754)	2024-08-08	State Street Bank	(40,070)	(0.03)
GBP	20,573,397	EUR	(24,326,020)	2024-07-05	State Street Bank	(53,564)	(0.04)
EUR	24,731,798	GBP	(21,099,126)	2024-07-05	State Street Bank	(128,092)	(0.11)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						501,354	0.41
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(256,785)	(0.21)
						244,569	0.20
						Marktwert £	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						117,820,980	97.05
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						3,584,145	2.95
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						121,405,125	100.00

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)	96.09
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.41
Sonstige Vermögenswerte	3.50
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten £	Wichtige Verkäufe	Erlöse £
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	6,113,255	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	8,274,318
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	5,657,092	CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	8,090,089
Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	3,687,419	Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	5,657,207
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,453,540	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	5,096,556
Chikara Funds PLC - Chikara Japan Alpha Fonds	1,638,322	Amundi Prime USA UCITS ETF DR	3,967,293
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	983,157	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3,875,778
iShares Physischer Gold-ETF	964,938	Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	3,761,688
JPM Global Macro Opportunities Fund	820,728	JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	3,345,286
Redwheel Global Emerging Markets Fund	800,835	iShares Physischer Gold-ETF	3,215,587
CompAM-Fonds - Cadence Strategic Asia	761,735	GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	2,970,776
JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund	721,664	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund	2,535,284
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	675,703	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2,297,800
GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc	573,003	Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	2,277,041
Amundi Prime USA UCITS ETF DR	558,119	Redwheel Global Emerging Markets Fund	2,258,334
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	530,736	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2,173,251
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	521,752	Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	2,024,150
Comgest Growth PLC - Growth Europe ohne UK	519,391	EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	1,961,216
Aubrey Capital Management Access - Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	453,257	JPM Global Macro Opportunities Fund	1,905,362
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	401,157	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	1,820,189
EI Sturdza Funds PLC - Strategischer Long-Short-Fonds	361,470	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fonds	1,818,001
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fonds	354,354	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	1,733,775
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	329,635	GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	1,222,867
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF DR	326,673	GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	1,122,223
		GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II Acc	1,087,547
		Amundi Prime USA UCITS ETF	894,820
Summe für das Berichtsjahr	31,207,935	Summe für das Berichtsjahr	75,386,438

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Nach dem Schwenk der Zentralbanken Ende 2023 verzeichneten die Märkte eine starke Performance. Allerdings sanken die Zinssätze im Jahr 2024 nicht so stark wie von den Anlegern erwartet, aber die Erwartung niedrigerer Zinssätze in der Zukunft hat dazu geführt, dass die Stimmung an den Kreditmärkten stark blieb. Infolgedessen haben sich die Spreads für unsere Wertpapiere im Laufe des Jahres deutlich verengt. So verringerten sich beispielsweise die Spreads von Contingent Convertibles (CoCos) auf USD Additional Tier 1 (AT1) im Laufe des Jahres um rund 250 Basispunkte (bps). Dennoch sind die Renditenaufschläge für nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen nach wie vor hoch, insbesondere im Vergleich zu Hochzinsanleihen. So liegen beispielsweise die Spreads für USD AT1 CoCos immer noch bei 350 Basispunkten.

Darüber hinaus sind die technischen Gegebenheiten des Marktes weiterhin sehr gut. Bei den AT1-CoCos stießen eine Reihe von Neuemissionen auf eine sehr starke Anlegernachfrage, was sich in einer Nachfrage auf den Primärmärkten im Jahr 2024 von fast 100 Mrd. USD bei einem Emissionsvolumen von 20 Mrd. USD zeigte. Darüber hinaus wurden AT1-CoCos weiterhin zum ersten Kündigungstermin gekündigt, was zu einer erheblichen Neubewertung des Verlängerungsrisikos führte.

Schließlich haben wir einige anleihegläubigerfreundliche Gesten von Emittenten gesehen. So hat beispielsweise Banco Santander eine AT1-Anleihe, die zuvor zu 97% gehandelt wurde, zum Nennwert angedient und durch eine anschließende Neuemission refinanziert. Dies wurde vom AT1-Markt sehr positiv aufgenommen, da Banco Santander in der Vergangenheit als wenig entgegenkommender Emittent bekannt war. Trotzdem sind etwa 28% des AT1-CoCo-Marktes für eine unbegrenzte Laufzeit gepreist, was im krassen Gegensatz zum historischen Trend steht, bei dem weniger als 10% der AT1-Anleihen nicht abgerufen wurden. Daher gehen wir davon aus, dass auf dem Markt für AT1 CoCos weniger als 10% der Anleihen als unbefristete Anleihen gepreist sind, verglichen mit den derzeitigen 28%.

In risikoarmen Zeiten wie 2022 und Anfang 2023 neigen abrufbare ewige Anleihen dazu, bis zur Fälligkeit neu zu bewerten, was einen doppelt negativen Effekt auf die Preise hat. Das Gegenteil ist jedoch der Fall, wenn die Märkte stärker sind, und wir erwarten in den kommenden Quartalen einen weiteren Kursanstieg. Die Fundamentaldaten sind nach wie vor solide, wie die Ergebnisse des ersten Quartals zeigen, in dem die europäischen und britischen Banken und Versicherer gute Ergebnisse erzielten. Vor allem die Banken profitieren weiterhin vom derzeitigen höheren Zinsumfeld.

Einkommen

Der Fonds erzielte im Laufe des Jahres 4,71% an Erträgen. Mit einer Rendite bis zur Fälligkeit von 6,69% und einer Rendite bis zur Kündigung von 6,88% sind wir der Ansicht, dass wir auch in Zukunft hohe Erträge erzielen werden.

Performance

Die Anteilsklasse Non-UK RFS USD Accumulation des Fonds legte im Jahresverlauf um 15,4% zu und erzielte 4,40% der Erträge, während der Bloomberg US Aggregate Corporate Total Return USD Benchmark um 4,6% zulegte.

Positionierung

Wir sind der Ansicht, dass der Fonds in Bezug auf das Kredit-/Zins-/Liquiditätsrisiko weiterhin äußerst robust und gut positioniert ist: Je nach Marktbedingungen wurden taktische Änderungen in der Kapitalstruktur vorgenommen. Im Sommer 2023 hatten wir unsere Allokation in AT1 CoCos und Restricted Tier 1 Bonds (RT1s) deutlich erhöht, da die Bewertungen sehr überzeugend waren. Als sich die Spreads verengten, haben wir jedoch kleine Gewinne bei AT1 CoCos und RT1s mitgenommen.

Ausblick

Nach den starken neun Monaten seit dem Umschwenken der Zentralbanken bleiben die Spreads bei unseren Wertpapieren auf einem attraktiven Niveau, insbesondere auf relativer Basis. Darüber hinaus sind die technischen Bedingungen für nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen nach wie vor sehr positiv, insbesondere nach einigen anleihegläubigerfreundlichen Gesten der Emittenten. Dies zeigte sich auch an der starken Nachfrage nach neuen Angeboten. Es wird weiterhin mit niedrigeren Zinssätzen gerechnet, was sich positiv auf die Kreditmärkte auswirken dürfte. Die Kreditfundamentaldaten europäischer Finanzunternehmen sind nach wie vor sehr solide, wie wir während der Ertragssaison gesehen haben. Während die Bewertungen von nachrangigen Schuldtiteln weiterhin attraktiv sind und es weiteren Spielraum für Spread-Einengungen und die Neubewertung von AT1-Anleihen auf Abruf gibt, haben wir unser Engagement in AT1-CoCos nach der starken Rallye im vierten Quartal 2023 und im ersten Halbjahr 2024 schrittweise reduziert. Wir sind der Meinung, dass wir für die Zukunft gut positioniert sind und eine attraktive Rendite von ca. 7 % mit einem sehr konservativen Portfolio erzielen, das das potenzielle Abwärtsrisiko mindert und die Möglichkeit bietet, von einer potenziellen Marktvolatilität zu profitieren.

August 2024

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigtes Königreich	30.33	34.33
Vereinigte Staaten	14.51	7.65
Frankreich	10.30	15.24
Niederlande	10.07	12.25
Spanien	8.16	9.30
Belgien	2.98	-
Kanada	2.75	-
Deutschland	1.50	2.77
Österreich	1.41	4.60
Schweiz	1.30	1.08
Irland	1.16	1.33
Australien	0.68	-
Luxemburg	0.47	0.46
Devisentermingeschäfte	0.44	(0.18)
Nettoumlaufvermögen	13.94	11.17
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Banken	64.58	74.46
Versicherung	11.13	11.82
Internationale Staatsanleihen	6.94	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.50	2.27
Immobilien	0.47	0.46
Devisentermingeschäfte	0.44	(0.18)
Nettoumlaufvermögen	13.94	11.17
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Unternehmensanleihen	76.39	85.72
Staatsanleihen	6.94	-
Vorzugsaktien	2.29	3.29
Devisentermingeschäfte	0.44	(0.18)
Nettoumlaufvermögen	13.94	11.17
	100.00	100.00

Analyse der Kreditratings(S&P)	30. Juni 2024	30. Juni 2023
Unternehmensanleihen & Staatsanleihen,	Von AA+bis B+	Von A+ bis BB-, oder ggf. ohne Rating

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

GAM Star Interest Trend

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen			
1,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-09-19	988,415	3.48
1,000,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-10-10	985,459	3.46
		1,973,874	6.94
Vorzugsaktien			
29,060	STRATS LLC 6,295% 2033-02-15	652,106	2.29
		652,106	2.29
Unternehmensanleihen			
1,000,000	Barclays PLC 8% Perp	1,019,010	3.58
700,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,75% Perp	797,887	2.81
800,000	Bank of Nova Scotia 8,20853% Perp	782,992	2.75
800,000	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	752,616	2.65
800,000	HSBC Holdings PLC 4% Perp	751,384	2.64
700,000	Lloyds Banking Group PLC 8% Perp	717,206	2.52
800,000	Standard Chartered PLC 4,3% Perp	670,840	2.36
800,000	La Banque Postale SA 3% Perp	660,310	2.32
600,000	Banco Santander SA 4,375% Perp	617,290	2.17
600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,5% Perp	597,624	2.10
600,000	Standard Chartered PLC 3,516% 2030-02-12	589,578	2.07
600,000	Barclays PLC 6,125% Perp	589,308	2.07
600,000	NatWest Group PLC 4,6% prozentual	475,386	1.67
400,000	NatWest Group PLC 5,125% perp	470,275	1.65
500,000	BNP Paribas SA 4,625% Perp	450,290	1.58
400,000	NatWest Group PLC 4,5% p.a.	446,728	1.57
380,600	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,5% Perp	443,433	1.56
400,000	Utmost Group PLC 6,125% Perp	426,441	1.50
400,000	Commerzbank AG 6,125% Perp	425,245	1.50
480,000	Rothschild & Co. Fortführung Finance BV FRN Perp	425,227	1.50
500,000	ING Groep NV 3,875% Perp	423,915	1.49
400,000	KBC Gruppe NV 4,25% Perp	416,474	1.46
400,000	BNP Paribas SA 7,75% Perp	404,504	1.42
400,000	Argentum Netherlands BV für Swiss Re Ltd. 5.75% 2050-08-15	396,880	1.40
400,000	Banco Santander SA 4,125% Perp	385,637	1.36
400,000	Coöperatieve Rabobank UA 3,1% Perp	371,696	1.31
400,000	UBS Group AG 3,875% Perp	370,048	1.30
400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,125% Perp	369,192	1.30
400,000	Societe Generale SA 4,75% Perp	358,748	1.26
400,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3,5% Perp	351,984	1.24
400,000	Banco Santander SA 3,625% perp	350,227	1.23
400,000	Zurich Finance Ireland Bezeichnete Tätigkeit Co. 3% 2051-04-19	330,360	1.16
500,000	Citigroup, Inc. 1.444% 2034-01-29	329,940	1.16
300,000	ABN AMRO Bank NV 4,75% perp	301,230	1.06
300,000	Credit Agricole SA 6,875% Perp	299,529	1.05
300,000	ING Groep NV 6,5% Perp	298,401	1.05
437,000	Jefferies Financial Group, Inc. 0.15% 2034-05-31	285,197	1.00
200,000	Aviva PLC 6,875% Perp	240,528	0.85
200,000	KBC Gruppe NV 8% Perp	227,638	0.80
200,000	Legal & General Group PLC 5,625% Perp	225,424	0.79
200,000	HSBC Holdings PLC 7,39% 2028-11-03	211,594	0.74

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen, Fortsetzung			
200,000	Raiffeisen Bank International AG 1,5% 2030-03-12	206,376	0.73
200,000	BNP Paribas SA 8,5% Perp	205,518	0.72
200,000	Belfius Bank SA 3,625% perp	204,439	0.72
200,000	Societe Generale SA 9,375% Perp	203,114	0.71
200,000	Lloyds Banking Group PLC 7,5% Perp	200,516	0.71
200,000	Phoenix Group Holdings PLC 5,625% Perp	198,154	0.70
200,000	Cooperatieve Rabobank UA 3,25% p.a.	198,141	0.70
200,000	NatWest Group PLC 3,754% 2029-11-01	198,108	0.70
200,000	Legal & General Group PLC 5,25% 2047-03-21	193,924	0.68
200,000	Erste Group Bank AG 4,25% perp	193,905	0.68
200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.95% 2030-07-22	193,862	0.68
200,000	Standard Chartered PLC 7,10111% Perp	189,886	0.67
200,000	CPI Property Group SA 4,875% Perp	134,518	0.47
205,000	Citigroup, Inc. 1.444% 2034-07-31	132,690	0.47
25.000	Lloyds Bank PLC 1,836%2033-10-25	15,595	0.05
		21,726,962	76.39

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %	
Offene Termingeschäfte							
USD	2,762,475	EUR	(2,500,000)	2024-07-18	State Street Bank	81,099	0.28
USD	3,360,048	EUR	(3,095,000)	2024-08-14	State Street Bank	36,233	0.13
USD	1,156,387	GBP	(905,000)	2024-07-18	State Street Bank	12,267	0.04
USD	584,818	GBP	(460,000)	2024-12-17	State Street Bank	2,623	0.01
USD	880,197	GBP	(700,000)	2024-11-15	State Street Bank	(5,548)	(0.02)
						132,222	0.46
						(5,548)	(0.02)
						126,674	0.44

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	24,479,616	86.06
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)	3,964,427	13.94
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	28,444,043	100.00

GAM Star Interest Trend

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	82.64
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	1.16
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	1.52
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.46
Sonstige Vermögenswerte	14.22
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
United States Treasury Bill 0% 2024-06-11	1,494,531	HSBC Holdings PLC 6,375% 2024-09-17	2,140,100
United States Treasury Bill 0% 2024-09-19	985,365	Standard Chartered PLC 7,75% 2027-08-15	995,700
United States Treasury Bill 0% 2024-10-10	982,816	BNP Paribas SA 7,75% Perp	862,750
HSBC Holdings PLC 4% Perp	690,064	Societe Generale SA 7,875% Perp	826,888
Bank of Nova Scotia 8,20853% Perp	675,500	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,5% Perp	763,070
Standard Chartered PLC 4,3% Perp	576,750	Credit Agricole SA 6,875% Perp	687,000
La Banque Postale SA 3% Perp	522,002	Societe Generale SA 7,375% Perp	495,000
NatWest Group PLC 4,6% prozentual	406,500	ING Groep NV 6,75% Perp	490,755
BNP Paribas SA 4,625% Perp	396,150	Stichting AK Rabobank Certificaten 6,5% Perp	447,303
KBC Gruppe NV 4,25% Perp	364,168	Commerzbank AG 6,125% Perp	419,595
Banco Santander SA 4,75% Perp	352,419	Lloyds Banking Group PLC 7,5% Perp	396,336
ING Groep NV 3,875% Perp	352,250	Cloverie PLC für Swiss Reinsurance Co. Ltd. 4.5% 2044-09-11	383,000
Banco Santander SA 4,125% Perp	333,074	Allgemeine Unfallversicherung PLC	370,267
Zurich Finance Ireland Bezeichnete Tätigkeit Co. 3% 2051-04-19	328,998	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% 2026-01-15	215,549
Societe Generale SA 4,75% Perp	319,200	BNP Paribas SA 9,25% 2027-11-17	206,300
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,125% Perp	318,760	Erste Group Bank AG 5,125% 2025-10-15	199,425
UBS AG 5,125% 2024-05-15	297,000	ING Groep NV 6,5% Perp	193,250
ABN AMRO Bank NV 4,75% perp	266,321	Phoenix Group Holdings PLC 5,625% Perp	190,770
KBC Gruppe NV 8% Perp	216,580	Deutsche Bank AG 4,875% 2032-12-01	186,276
HSBC Holdings PLC 7,39% 2028-11-03	211,740	Societe Generale SA 6,75% Perp	177,700
BNP Paribas SA 8,5% Perp	200,000	BNP Paribas SA 4,625% Perp	176,000
NatWest Group PLC 3,754% 2029-11-01	196,400		
Legal & General Group PLC 5,25% 2047-03-21	193,590	Summe für das Berichtsjahr	10,823,034
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.95% 2030-07-22	191,746		
Swiss Re Finance Luxembourg SA 4,25% Perp	185,000		
Belfius Bank SA 3,625% perp	166,193		
Societe Generale SA 6,75% Perp	161,750		
Summe für das Berichtsjahr	11,384,867		

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

In den 12 Monaten des Berichtszeitraums wurde der japanische Markt von geldpolitischen Änderungen und geopolitischen Faktoren beeinflusst. Im Herbst 2023 passte die Bank of Japan (BoJ) ihre Politik zur Steuerung der Renditekurve an, während die Federal Reserve (Fed) die Zinsen anhub, was zu einer Präferenz für unterbewertete Aktien führte. Die Volatilität wurde durch geopolitische Risiken und US-Inflationsdaten erhöht. Gegen Ende des Jahres verlagerte sich der Schwerpunkt durch die fortgesetzte Anpassung der Geldpolitik der BoJ und die Erwartung eines Endes der Zinserhöhungen in den USA auf Wachstumswerte. Anfang 2024 wurden die Gewinne von ausländischen Anlegern und dem Ende der Negativzinsen durch die BoJ angetrieben, wovon die Aktien von Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung profitierten. Trotz der Unsicherheiten im Frühjahr löste die Abwertung des Yen eine Rallye aus, bei der Finanzwerte den Ton angaben.

Performance

Der GAM Star Japan Leaders Fund (Anteilsklasse JPY Ordinary Accumulation) verzeichnete im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 11,2% und blieb damit hinter dem Anstieg des Tokioter Börsenindex (TOPIX) der ersten Sektion (Gross Total Return JPY) von 25,6% zurück.

Positionierung des Portfolios

Während des gesamten Jahres erzielten wir die besten relativen Ergebnisse in den Bereichen Werkstoffe und Kommunikationsdienste. Diese Sektoren trugen positiv zur Rendite unseres Portfolios bei. Diese Gewinne wurden jedoch durch erhebliche Verluste in den Bereichen Gesundheitswesen, Industrie und Finanzwerte mehr als ausgeglichen, was letztlich dazu führte, dass der Fonds schlechter abschnitt als seine Benchmark. Auf der Aktienebene stach Tokyo Electron als Top-Performer hervor. Der Hersteller von Halbleiterausstattung meldete eine verbesserte Geschäftsentwicklung, die von den Anlegern positiv aufgenommen wurde. Auch Recruit Holdings schnitt gut ab. Trotz eines weniger dynamischen US-Arbeitsmarktes meldete der Eigentümer von Ineed und einer führenden HR-Technologiegruppe eine solide Performance. Negative Beiträge lieferten dagegen M3 Inc, ein Anbieter medizinischer Informationsdienste, und Sysmex, ein Unternehmen für Diagnosesysteme. Beide Unternehmen sahen sich in der Zeit nach der Pandemie mit Herausforderungen konfrontiert, die ihre Performance beeinträchtigten. Im Juli beschlossen wir, uns von Honda Motor, Shiseido und LY Corp. zu trennen. Dieser strategische Schritt ermöglichte es uns, uns auf andere Möglichkeiten zu konzentrieren. Bis Oktober hatten wir eine vollständige Position in GMO Payment Gateway, einem auf Zahlungsabwicklungslösungen spezialisierten Unternehmen, aufgebaut. Am Ende des Berichtszeitraums nahmen wir unsere jährliche Neugewichtung der Positionen vor, um sicherzustellen, dass unser Portfolio weiterhin im Einklang mit unserer Anlagestrategie steht. Wir halten weiterhin 20 bis 30 sorgfältig ausgewählte Aktien führender japanischer Unternehmen mit dem Ziel, langfristig ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum zu erzielen, das zu Renditen über dem Marktniveau führen sollte.

Ausblick

Trotz der jüngsten Marktturbulenzen bleiben wir mittelfristig optimistisch für den japanischen Aktienmarkt. Unser positiver Ausblick wird von mehreren Schlüsselfaktoren getragen, darunter potenzielle Zinssenkungen in den USA, ein neuer geldpolitischer Lockerungszyklus und der Plan der japanischen Zentralbank (BoJ), ihre Bestand an japanischen Staatsanleihen bis zum Frühjahr 2026 schrittweise um 8% zu reduzieren, sowie moderate Leitzinserhöhungen. Darüber hinaus dürfte die langsamer als erwartet verlaufende Kerninflation sowohl in den USA als auch in Japan den Yen stabilisieren und eine globale wirtschaftliche Erholung im nächsten Jahr und darüber hinaus unterstützen. Mehrere bemerkenswerte positive Faktoren tragen zu diesen Aussichten bei. Steigende Maschinenbestellungen aus Asien und eine Ankurbelung der japanischen Einzelhandelsumsätze durch den Tourismus in Verbindung mit einem stärkeren Yen und einer kontrollierten Inflation dürften die Kaufkraft der japanischen Verbraucher stärken und den Konsum ankurbeln. Darüber hinaus deuten die weltweiten Halbleiterumsätze, die durch IT- und KI-Entwicklungen vor allem in den USA und in geringerem Maße in Asien angetrieben werden, auf ein solides Wachstumspotenzial hin, trotz der Bedenken hinsichtlich der hohen Bewertungen der entsprechenden Aktien. In diesem Umfeld gehen wir davon aus, dass sich der Markt auf Aktien verlagern wird, die von der neuen Lockerungspolitik der Fed und dem damit

verbundenen Szenario einer wirtschaftlichen Erholung profitieren würden. Diese Verschiebung sollte unser Portfolio begünstigen, da wir davon ausgehen, dass unsere Bestand ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen werden. Unseres Erachtens dürfte die Kombination dieser Faktoren eine solide Grundlage für die mittelfristige Entwicklung des japanischen Aktienmarktes bilden und ihn zu einem vielversprechenden Anlagegebiet machen.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Japan	99.03	97.78
Devisentermingeschäfte	0.07	1.02
Nettoumlaufvermögen	0.90	1.20
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Maschinenpark-Diversifiziert	13.03	11.42
Gesundheitsprodukte	8.61	7.74
Kommerzielle Dienstleistungen	8.52	3.94
Kosmetika/Körperpflege	8.46	11.62
Autohersteller	4.42	8.16
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.37	4.11
Einzelhandel	4.36	3.67
Hand-/Maschinenwerkzeuge	4.35	4.06
Banken	4.34	3.97
Chemikalien	4.33	4.05
Autoteile und -zubehör	4.31	3.98
Baumaterialien	4.31	3.88
Halbleiter	4.31	4.10
Computer	4.31	3.78
Freizeit	4.29	4.06
Metallverarbeitung/Hardware	4.29	3.60
Internet	4.21	7.49
Elektronik	4.21	4.15
Devisentermingeschäfte	0.07	1.02
Nettoumlaufvermögen	0.90	1.20
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Notierte Aktien	99.03	97.78
Devisentermingeschäfte	0.07	1.02
Nettoumlaufvermögen	0.90	1.20
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert ¥	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
344,100	Suzuki Motor Corp.	636,929,100	4.42
143,600	FANUC Corp.	633,132,400	4.39
177,400	ORIX Corp. †	630,124,800	4.37
37,000	Nitori Holdings Co. Ltd. †	628,630,000	4.36
143,600	Makita Corp.	627,819,200	4.35
170,680	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	626,395,600	4.34
8,200	SMC Corp.	625,988,000	4.34
241,300	System Corp. †	625,208,300	4.33
72,600	Recruit Holdings Co. Ltd.	624,868,200	4.33
100,100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	624,423,800	4.33
30,000	Obic Co. Ltd.	622,200,000	4.31
98,400	Bridgestone Corp. †	622,084,800	4.31
27,800	Daikin Industries Ltd.	621,886,000	4.31
17,800	Tokyo Electron Ltd.	621,220,000	4.31
8,800	Keyence Corp.	620,840,000	4.30
225,100	MISUMI-Gruppe, Inc.	619,137,550	4.29
24,900	Shimano, Inc.	618,640,500	4.29
274,000	Asahi Intecc Co. Ltd.	618,007,000	4.28
119,400	Unicharm Corp. †	616,939,800	4.28
396,400	M3, Inc.	607,879,400	4.21
84,600	NIDEC Corp. †	607,851,000	4.21
68,200	GMO Payment Gateway, Inc.	603,774,600	4.19
92,400	Kao Corp. †	602,817,600	4.18
		14,286,797,650	99.03

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) ¥	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
CHF	657.303 JPY		(112,679,110)	2024-07-05	State Street Bank	4,768,674	0.03
EUR	1.387.825 JPY		(235,650,134)	2024-07-05	State Street Bank	3,102,390	0.02
USD	672.932 JPY		(105,256,129)	2024-07-05	State Street Bank	2,831,383	0.02
EUR	1.324.181 JPY		(224,441,162)	2024-08-08	State Street Bank	2,548,781	0.02
USD	655.112 JPY		(103,751,295)	2024-08-08	State Street Bank	930,799	0.01
CHF	635.901 JPY		(113,134,090)	2024-08-08	State Street Bank	365,092	0.00
JPY	288.576 USD		(1,821)	2024-08-08	State Street Bank	(2,429)	(0.00)
JPY	116.970.379 CHF		(657,303)	2024-07-05	State Street Bank	(477,405)	(0.00)
JPY	107.051.781 USD		(672,931)	2024-07-05	State Street Bank	(1,035,730)	(0.01)
JPY	235.952.889 EUR		(1,387,826)	2024-07-05	State Street Bank	(2,799,636)	(0.02)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						14,547,119	0.10
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(4,315,200)	(0.03)
						10,231,919	0.07

† Teilbetrag der ausgeliehenen Wertpapiere zum 30. Juni 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 5.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert ¥	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	14,297,029,569	99.10
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)	130,363,933	0.90
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	14,427,393,502	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		92.42
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.10
Sonstige Vermögenswerte		7.48
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten ¥	Wichtige Verkäufe	Erlöse ¥
GMO Payment Gateway, Inc.	772,328,828	Tokyo Electron Ltd.	1,682,277,274
M3, Inc.	717,202,458	Recruit Holdings Co. Ltd.	1,446,099,373
Daikin Industries Ltd.	503,246,819	LY Corp.	1,383,146,867
NIDEC Corp.	494,627,468	Suzuki Motor Corp.	1,342,678,385
MISUMI-Gruppe, Inc.	474,647,649	Honda Motor Co. Ltd.	1,316,165,632
Systemex Corp.	467,850,847	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	1,260,572,423
Asahi Intecc Co. Ltd.	441,206,788	ORIX Corp.	1,235,767,156
Nitori Holdings Co. Ltd.	430,715,424	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1,200,602,102
FANUC Corp.	411,981,228	Shiseido Co. Ltd.	1,192,754,994
Obic Co. Ltd.	410,563,318	Kao Corp.	1,159,489,462
Shimano, Inc.	410,321,723	NIDEC Corp.	1,134,005,936
Unicharm Corp.	401,417,163	Nitori Holdings Co. Ltd.	1,100,039,030
Tokyo Electron Ltd.	357,880,269	Shimano, Inc.	1,061,262,155
SMC Corp.	350,610,722	Makita Corp.	1,034,121,294
Makita Corp.	322,305,387	Bridgestone Corp.	968,532,284
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	309,237,903	Unicharm Corp.	954,666,187
Keyence Corp.	307,152,082	MISUMI-Gruppe, Inc.	938,966,722
Suzuki Motor Corp.	298,117,248	Obic Co. Ltd.	930,258,396
Recruit Holdings Co. Ltd.	285,155,438	Asahi Intecc Co. Ltd.	907,682,396
Kao Corp.	282,253,396	SMC Corp.	896,059,426
ORIX Corp.	280,531,362	Daikin Industries Ltd.	867,863,978
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	277,421,840	Keyence Corp.	843,892,651
Bridgestone Corp.	271,544,575	M3, Inc.	830,265,973
		FANUC Corp.	820,190,667
		Systemex Corp.	810,990,781
		GMO Payment Gateway, Inc.	449,172,752
Summe für das Berichtsjahr	9,278,319,935	Summe für das Berichtsjahr	27,767,524,296

GAM Star MBS Total Return

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

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die Finanzmärkte verzeichneten im dritten Quartal 2023 allgemein eine schlechte Performance. Wachsende Bedenken, dass die Zentralbanken die Zinsen länger hoch halten könnten, belasteten die Anleihemärkte. Schwächere Wirtschaftsdaten und ein starker Anstieg der Ölpreise führten zu einer negativen Performance der meisten Aktienmärkte. Im vierten Quartal kam es jedoch zu bemerkenswerten Erholungen. Die zunehmenden Erwartungen einer "sanften Landung" trieben viele Märkte nach oben, und im Dezember 2023 signalisierte die Federal Reserve (Fed) ein Ende der Zinserhöhungen, was die Marktgewinne weiter beflügelte.

Im ersten Quartal 2024 profitierten die Aktienmärkte von positiven Überraschungen bei den Wirtschaftsdaten. Negative Überraschungen bei den höher als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten führten jedoch zu Verkäufen an den Staatsanleihenmärkten, da die Anleger die Erwartungen für Zinssenkungen der Zentralbanken zurückschraubten. Das zweite Quartal 2024 verlief für Aktien und festverzinsliche Anlagen uneinheitlich. Zu Beginn des Quartals drückten stärkere US-Inflationsdaten auf US-Treasuries und Risikoanlagen. Anzeichen einer nachlassenden US-Inflation im weiteren Verlauf des Quartals wirkten sich jedoch positiv auf die Stimmung bei Risikoanlagen aus, da US-Treasuries angesichts der in der Kurve eingepreisten Zinssenkungen der Fed anzogen.

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums legte der S&P 500 Total Return um 24,5% zu und erreichte in der ersten Hälfte des Jahres 2024 ein neues Rekordhoch. Der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 56 Basispunkte (Bp) auf 4,4%. Der Zinssatz für 30-jährige Festhypotheken in den USA stieg leicht an und lag zuletzt bei 6,9%

Ende Mai 2024 stiegen die US-Wohnimmobilienpreise im Vergleich zum Vormonat um 0,9% und im Jahresvergleich um 5,9%, wie aus der jüngsten Veröffentlichung des Case-Shiller Home Price Index hervorgeht.

Performance

In den vergangenen 12 Monaten erzielte der GAM Star MBS Total Return Fund (USD Ordinary Accumulation share class) eine Rendite von 5,4% und übertraf damit den ICE BofA US Mortgage-Backed Securities in USD, der um 2,1% zulegte.

Positionierung

Der Großteil des Fonds ist in Non-Agency Residential Mortgage-Backed Securities investiert, die vor der Kreditkrise 2008-2009 ausgegeben wurden (Legacy RMBS), was zu einem größeren Home-Equity-Puffer führt als bei kürzlich ausgegebenen Hypotheken. Ungefähr 10% des Fonds sind in gewerbliche Hypotheken investiert. Diese Investitionen konzentrieren sich auf Apartmentkomplexe, die derzeit von niedrigen Leerstandsquoten profitieren. Wir meiden weiterhin große Einkaufszentren und Bürogebäude, da wir weitere Marktanpassungen aufgrund von ungelösten Problemkrediten in diesen Bereichen erwarten.

Ungefähr 95% der Wertpapiere im Fonds haben die höchste Position in der Kapitalstruktur. Wir halten diese defensive Positionierung für angemessen, da wir selbst mit einem konservativen Portfolio noch eine attraktive Rendite erzielen können. Was die Duration betrifft, so halten wir weiterhin eine niedrige effektive Duration von etwa einem Jahr.

Ausblick

Die Aussichten für den US-Immobilienmarkt sind weiterhin positiv. Die Hauspreise steigen aufgrund des anhaltenden Angebotsmangels weiter an. Die Hypothekenkredite sind nach wie vor grundsätzlich solide, da die Zwangsvollstreckungsraten nach wie vor niedrig sind und der Anstieg der Immobilienpreise den Hausbesitzern ein Polster an zusätzlichem Eigenkapital in ihren Häusern verschafft. Wir glauben, dass der US-Wohnungsmarkt auch in Zukunft stabil sein wird.

Im Bereich der Non-Agency-RMBS sehen wir im zweiten Quartal weiterhin

r m Jahr ebenfalls leicht negativ, so dass diese Dynamik von Angebot und Nachfrage
e zur Stabilität der Spreads beigetragen hat. Das geringe Angebot an zum Verkauf
l stehenden Häusern hat das Angebot an neuen Hypotheken aus der Kaufaktivität
a begrenzt, und höhere Hypothekenzinsen

t
i
v
s
t
a
b
i
l
e
S
P
r
e
a
d
s
.
D
e
r
N
e
t
t
o
a
b
s
a
t
z
i
m
N
o
n
-
A
g
e
n
c
y
-
R
M
B
S
-
S
e
k
t
o
r
w
a
r
i
n
d
i
e
s
e

n begrenzt.

August 2024

h
a
b
e
n
z
u
e
i
n
e
r
g
e
d
ä
m
p
f
t
e
n
R
e
f
i
n
a
n
z
i
e
r
u
n
g
g
e
f
ü
h
r
t
,
w
a
s
e
b
e
n
f
a
l
l
s
d
a
s
A
n
g
e
b
o
t
a
n
n
e
u
e
n
H
y
p
o
t
h
e
k
e

GAM Star MBS Total Return

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigte Staaten	90.04	88.72
Irland	-	2.47
Futures - Zinssätze	(0.41)	0.92
Devisentermingeschäfte	(0.14)	0.39
Nettoumlaufvermögen	10.51	7.50
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
WL Sicherheiten CMO	62.03	63.99
Kommerzielle MBS	9.56	9.78
Eigenheim-ABS	6.11	6.62
ABS-Kreditkarte	5.82	-
Agentur Sicherheiten CMO	3.23	0.77
Andere ABS	1.79	7.11
WL Collateral Support CMO	1.11	0.99
Agentur Sicherheiten Unterstützung CMO	0.16	0.15
Agentur Sicherheiten PAC CMO	0.12	0.12
WL Sicherheiten PAC	0.11	0.10
Städtische	-	1.56
Futures	(0.41)	0.92
Devisentermingeschäfte	(0.14)	0.39
Nettoumlaufvermögen	10.51	7.50
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Hypothekenverbriefungen	81.83	77.46
Sonstige ABS-Anleihen	8.21	13.73
Futures - Zinssätze	(0.41)	0.92
Devisentermingeschäfte	(0.14)	0.39
Nettoumlaufvermögen	10.51	7.50
	100.00	100.00

30Juni Analyse der Kreditratings(S&P)	2024	30. Juni 2023
--	------	------------------

Hypothekenverbriefungen &
sonstige Vermögenswerte

Von AAA bis D, Von AAA bis DD+,
oder ggf. ohne Rating

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen			
8,753,695	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2% 2050-05-25	9,466,841	3.71
7,965,884	GreenPoint Mortgage Funding Trust FRN 2046-10-25	7,168,822	2.81
9,692,500	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust FRN 2047-05-25	7,042,027	2.76
6,150,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 1,04% 2026-11-15	6,045,504	2.37
125,144,894	Federal Home Loan Mortgage Corp. Military Housing Bonds Resecuritization Trust-Certificates 0.7% 2052-11-25	6,019,019	2.36
6,174,307	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4,395438% 2037-09-25	5,818,557	2.28
4,975,653	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2054-03-20	4,966,305	1.95
5,491,710	GSMPS Mortgage Loan Trust FRN 2035-03-25	4,939,550	1.94
4,901,347	Finance of America Structured Securities Trust 3,5% 2074-04-25	4,603,935	1.80
4,500,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 2,8% 2027-03-15	4,415,861	1.73
4,500,000	Discover Card Execution Note Trust 1,96% 2027-02-15	4,399,234	1.72
4,764,648	Impac Secured Assets Trust FRN 2036-11-25	3,777,377	1.48
4,563,315	MortgageIT Securities Corp. Mortgage Loan Trust FRN 2047-06-25	3,535,717	1.39
4,163,768	BCAP LLC Trust FRN 2047-05-25	3,241,102	1.27
5,644,001	CSMC Hypothekenbesicherter Trust 6% 2036-04-25	3,063,380	1.20
65,013,251	Government National Mortgage Association 0,77507% 2059-08-16	2,838,817	1.11
3,388,718	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust FRN 2046-07-25	2,709,935	1.06
2,957,543	Impac Secured Assets Trust FRN 2037-09-25	2,519,548	0.99
2,265,226	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2% 2069-09-25	2,451,768	0.96
2,673,562	Banc of America Funding Trust 5,359529% 2036-05-20	2,376,577	0.93
2,295,443	BCAP LLC Trust 4,63868% 2035-08-26	2,008,152	0.79
84,969,682	Government National Mortgage Association 0,47147% 2059-01-16	1,988,808	0.78
1,965,424	PRPM LLC 7,026% 2029-03-25	1,974,657	0.77
47,502,589	Government National Mortgage Association 0,72287% 2059-01-16	1,930,567	0.76
2,000,000	CFMT LLC 3,75% 2025-04-25*	1,898,820	0.74
52,527,632	Government National Mortgage Association 0,59799% 2058-08-16	1,879,226	0.74
1,957,303	Banc of America Funding Trust 6,162789% 2036-12-20	1,866,262	0.73
2,441,499	Washington Mutual Mortgage Pass-Through-Certificates WMALT Trust 6,5% 2036-08-25	1,853,156	0.73
58,143,489	Government National Mortgage Association 0,57772% 2060-01-16	1,850,574	0.73
1,906,131	Banc of America Funding Corp. 5,245193% 2036-05-27	1,782,786	0.70
52,305,381	Government National Mortgage Association 0,54867% 2059-04-16	1,778,019	0.70
1,900,174	Impac Secured Assets Trust FRN 2037-04-25	1,751,234	0.69
3,437,620	GSR Mortgage Loan Trust 4,967998% 2035-11-25	1,719,245	0.67
1,825,086	Terwin Mortgage Trust FRN 2038-04-25	1,683,906	0.66
1,682,079	GSMPS Mortgage Loan Trust 8% 2035-01-25	1,645,014	0.64
1,863,999	Thornburg Mortgage Securities Trust 3,994172% 2047-09-25	1,634,457	0.64
1,691,342	Morgan Stanley Re-REMICS Trust 4,5957% 2036-09-26	1,517,346	0.59
2,871,371	CSMC-Treuhandfonds FRN 2046-02-27	1,509,837	0.59
1,682,112	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4,069263% 2036-01-25	1,458,862	0.57
1,526,542	Banc of America Funding Trust 4,955864% 2035-09-20	1,402,900	0.55
1,544,435	Bear Stearns ARM Trust 6,27413% 2036-02-25	1,367,659	0.54
1,539,603	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5,261297% 2046-07-25	1,358,663	0.53
1,336,335	Bear Stearns ARM Trust 4,742837% 2034-11-25	1,258,381	0.49
1,481,889	Banc of America Funding Trust FRN 2037-06-25	1,242,669	0.49
1,547,177	HarborView Mortgage Loan Trust FRN 2046-02-19	1,240,223	0.49
1,543,013	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5,446518% 2035-10-25	1,237,835	0.49
1,184,024	Banc of America Funding Trust 5,190339% 2035-11-20	1,108,477	0.43

* Level 3 Investition.

GAM Star MBS Total Return

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
2,992,242	GSR Mortgage Loan Trust FRN 2036-08-25	1,101,488	0.43
1,144,560	Federal National Mortgage Association Grantor Trust FRN 2035-05-28	1,096,682	0.43
1,185,947	Banc of America Mortgage Trust 6,275504% 2034-07-25	1,096,341	0.43
1,418,941	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 4,374308% 2035-10-25	1,082,899	0.42
28,139,093	Government National Mortgage Association 0,69823% 2057-02-16	1,059,063	0.42
1,209,599	NAAC Reperforming Loan REMICS Trust 7,5% 2034-03-25	1,047,603	0.41
1,483,084	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3,782013% 2036-03-25	1,023,642	0.40
1,179,185	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4,828569% 2035-11-25	993,247	0.39
1,297,361	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 4,678789% 2035-11-25	977,270	0.38
1,107,627	CSMC Trust 4,840409% 2050-06-25	952,549	0.37
1,088,317	Banc of America Mortgage Trust 5,113571% 2035-09-25	945,838	0.37
1,457,170	GSR Mortgage Loan Trust 4,372505% 2036-04-25	945,491	0.37
1,025,085	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 5,524965% 2035-12-25	930,116	0.36
1,773,200	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 5,082479% 2035-11-25	900,567	0.35
1,050,600	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 4,876675% 2037-01-25	896,019	0.35
950,840	Chase Mortgage Finance Trust 4,80775% 2037-03-25	894,542	0.35
1,331,786	BCAP LLC Trust 5,5% 2036-03-26	883,377	0.35
952,535	PR Mortgage Loan Trust 5,857963% 2049-10-25	862,166	0.34
870,625	GSMPs Mortgage Loan Trust 8,5% 2035-01-25	860,724	0.34
942,537	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5,124437% 2036-09-20	818,179	0.32
982,739	Lehman XS Trust FRN 2035-12-25	815,544	0.32
904,554	RBSGC Mortgage Loan Trust 4,44213% 2034-03-25	811,136	0.32
941,188	Banc of America Funding Trust 6% 2037-08-25	778,595	0.31
2,238,754	RBSSP Resecuritization Trust 6,25% 2036-12-26	770,040	0.30
928,197	Adjustable Rate Mortgage Trust 3,32425% 2035-08-25	768,792	0.30
28,569,092	Government National Mortgage Association 0,82237% 2053-12-16	756,421	0.30
1,930,484	JP Morgan Resecuritization Trust 6,0537% 2037-02-26	747,338	0.29
1,000,025	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3,66888% 2035-08-25	724,234	0.28
1,252,174	Sequoia Mortgage Trust 4,179709% 2046-09-20	719,026	0.28
812,065	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through-Certificates 5,125% 2035-10-25	703,568	0.28
813,232	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3,258108% 2035-02-25	689,390	0.27
1,343,098	GSR Mortgage Loan Trust FRN 2036-09-25	655,621	0.26
840,459	Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp. 6,5% 2037-07-27	654,356	0.26
830,753	Banc of America Funding Trust 5,5% 2037-07-25	640,700	0.25
17,382,499	Government National Mortgage Association 0,5809% 2060-03-16	639,294	0.25
662,467	Adjustable Rate Mortgage Trust 6,983266% 2035-11-25	632,058	0.25
635,654	Countrywide Reperforming Loan REMICS Trust 7% 2035-06-25	627,942	0.25
24,714,022	Government National Mortgage Association 0,5203% 2058-06-16	622,900	0.24
647,346	GSMPs Mortgage Loan Trust 8,5% 2036-01-25	608,367	0.24
796,959	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5,206168% 2036-03-25	606,605	0.24
611,735	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates 6,92252% 2033-11-25	602,308	0.24
1,145,362	CSMC Mortgage-Backed Trust 5,75% 2036-04-25	592,822	0.23
589,914	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 4,624891% 2035-11-25	589,914	0.23
780,964	Banc of America Funding Trust 5,173499% 2035-11-20	583,774	0.23
660,619	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 6% 2036-03-25	572,611	0.22
603,713	Banc of America Mortgage Trust 6,24653% 2035-01-25	570,979	0.22
557,283	BCAP LLC Trust FRN 2036-10-25	570,825	0.22
697,815	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 5,504051% 2036-05-25	555,890	0.22
630,159	GSMPs Mortgage Loan Trust 8% 2036-01-25	545,801	0.21
15,651,345	Government National Mortgage Association 0,56912% 2059-10-16	541,621	0.21

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
613,508	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust FRN 2034-08-25	539,472	0.21
593,386	Velocity Commercial Capital Loan Trust 3,89% 2047-11-25	536,461	0.21
3,763,334	American Home Mortgage Investment Trust 2,0784% 2047-05-25	531,404	0.21
664,292	CSMC-Treuhandfonds FRN 2037-09-27	530,039	0.21
552,025	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 4,74839% 2036-10-25	509,066	0.20
538,059	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 7,210522% 2036-06-25	507,949	0.20
1,028,733	Lehman Mortgage Trust FRN 2036-12-25	486,683	0.19
567,713	Suntrust Alternative Loan Trust 5,75% 2035-12-25	484,036	0.19
549,567	Banc of America Funding Trust 6% 2036-08-25	479,489	0.19
508,766	Bear Stearns ARM Trust 4,636305% 2047-06-25	472,324	0.19
548,023	HomeBanc Mortgage Trust 4,391788% 2037-04-25	465,245	0.18
492,420	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.963084% 2036-11-25	457,752	0.18
502,855	Adjustable Rate Mortgage Trust 5,599272% 2036-01-25	457,425	0.18
503,736	RFMSI Trust 5,834684% 2036-02-25	446,504	0.18
12,117,473	Government National Mortgage Association 0,63985% 2059-10-16	446,481	0.18
735,285	Residential Accredit Loans, Inc. Trust 4,868198% 2035-02-25	435,653	0.17
474,521	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust 5,932852% 2035-11-25	434,348	0.17
462,852	MASTR Alternative Loan Trust 6% 2034-03-25	430,759	0.17
860,113	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 7,159825% 2035-05-25	422,793	0.17
758,432	GSR Mortgage Loan Trust 6,644307% 2035-07-25	420,734	0.16
477,388	CHL Mortgage Pass-Through Trust 4,799057% 2034-10-20	418,612	0.16
480,442	GSMPS Mortgage Loan Trust 7,5% 2036-01-25	415,833	0.16
385,492	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2036-06-25	407,900	0.16
575,481	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through-Certificates 5,5% 2035-06-25	405,859	0.16
459,752	Banc of America Funding Trust 4,71463% 2034-12-20	405,260	0.16
3,221,779	CSMC Mortgage-Backed Trust 6,5% 2036-03-25	402,800	0.16
10,659,872	Government National Mortgage Association 0,64159% 2059-05-16	397,906	0.16
416,191	Banc of America Funding Trust 6,443489% 2036-07-20	395,472	0.16
704,092	STARM Mortgage Loan Trust 5,940103% 2037-04-25	387,529	0.15
1,014,495	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. FRN 2035-12-25	376,497	0.15
393,702	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5,51629% 2034-07-25	362,394	0.14
14,359,613	Government National Mortgage Association 0,78222% 2057-12-16	358,353	0.14
391,876	Hypotheken-Treuhandfonds mit einstellbarer Rate FRN 2036-01-25	355,623	0.14
504,965	NAAC Reperforming Loan REMICS Trust 0% 2034-03-25	350,089	0.14
462,643	HarborView Mortgage Loan Trust 3,319484% 2034-11-19	348,132	0.14
9,465,957	Government National Mortgage Association REMICS 0% 2043-01-20	345,844	0.14
429,789	Banc of America Mortgage Trust 3,73449% 2046-11-20	340,165	0.13
406,296	GMACM Mortgage Loan Trust 4,262307% 2035-11-19	337,058	0.13
354,807	HarborView Mortgage Loan Trust 6,113449% 2035-07-19	335,348	0.13
606,806	MASTR Asset Securitization Trust 6,25% 2038-01-25	331,641	0.13
358,043	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.581695% 2035-05-25	327,476	0.13
5,301,665	Government National Mortgage Association REMICS 2,44886% 2044-02-20	323,792	0.13
337,255	CHL Mortgage Pass-Through Trust 6,233549% 2034-01-19	321,547	0.13
320,632	Banc of America Funding Trust 6% 2034-02-25	318,168	0.12
363,309	Banc of America Funding Trust 5,5% 2036-03-25	313,853	0.12
357,290	Suntrust Alternative Loan Trust 5,75% 2035-12-25	304,628	0.12
335,997	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5,160267% 2035-09-25	291,535	0.11
322,126	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3,948748% 2035-04-25	290,223	0.11
429,017	JP Morgan Mortgage Trust 6% 2020-09-25^	288,860	0.11

^ Fälligkeitsdatum auf ein unbekanntes Datum verlängert.

GAM Star MBS Total Return

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
1,181,599	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 5,75% 2037-02-25	287,276	0.11
15,179,976	Government National Mortgage Association 0,64092% 2053-12-16	279,088	0.11
290,482	MASTR Seasoned Securitization Trust 6,5% 2032-08-25	275,925	0.11
319,043	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5,259653% 2034-12-25	273,413	0.11
458,199	American Home Mortgage Assets Trust FRN 2036-01-25	273,081	0.11
326,602	Banc of America Mortgage Trust 4,389578% 2036-02-25	272,402	0.11
320,738	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 6,192282% 2035-05-25	269,757	0.11
271,754	GSMPs Mortgage Loan Trust 7,5% 2035-01-25	265,468	0.10
304,496	Banc of America Funding Trust 5,5% 2036-03-25	263,046	0.10
361,535	Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust 5,146286% 2036-02-25	262,329	0.10
166,472	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 5,5% 2035-11-25	257,124	0.10
261,771	Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust 6,483164% 2038-01-25	248,788	0.10
268,790	Countrywide Reperforming Loan REMICS Trust FRN 2034-11-25	240,460	0.09
2,523,488	Lehman Mortgage Trust FRN 2036-12-25	238,063	0.09
261,454	Residential Accredit Loans, Inc. Trust 5,743518% 2035-07-25	237,475	0.09
269,556	Banc of America Mortgage Trust 4,985364% 2046-11-20	234,894	0.09
241,760	MASTR Alternative Loan Trust 5,5% 2033-10-25	234,589	0.09
280,186	HarborView Mortgage Loan Trust 4,072367% 2036-08-19	233,757	0.09
288,946	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 3,21937% 2035-02-25	233,631	0.09
306,068	Sequoia Mortgage Trust 4,102272% 2038-01-20	233,546	0.09
266,755	Banc of America Funding Trust 5,75% 2036-09-25	232,111	0.09
241,451	Impac CMB Trust FRN 2036-02-25	228,143	0.09
441,130	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through-Certificates 5,5% 2035-10-25	227,496	0.09
244,050	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 7,411769% 2034-08-25	226,051	0.09
292,814	Adjustable Rate Mortgage Trust 4,500942% 2035-11-25	224,744	0.09
236,599	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 2034-06-25	223,098	0.09
233,993	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 5,701972% 2035-04-25	215,114	0.08
231,136	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRN 2034-12-25	210,515	0.08
240,014	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 3,582519% 2035-07-25	205,447	0.08
230,714	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 6,910984% 2035-03-25	203,739	0.08
366,735	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5,5% 2035-08-25	195,304	0.08
231,549	Residential Accredit Loans, Inc. Trust 5,75% 2035-04-25	193,165	0.08
235,334	Bear Stearns ARM Trust 5,124996% 2035-01-25	191,244	0.08
248,670	Banc of America Mortgage Trust 4,034922% 2035-10-25	191,071	0.07
10,803,748	Government National Mortgage Association 0,58478% 2051-08-16	190,636	0.07
208,738	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 2035-02-25	186,194	0.07
189,230	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 5,737093% 2035-08-25	185,713	0.07
195,182	Residential Accredit Loans, Inc. Trust 5,743517% 2035-07-25	181,110	0.07
181,142	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2034-07-15	177,437	0.07
955,105	Staatliche nationale Hypothekenvereinigung REMICS 4,5% 2041-05-16	173,652	0.07
177,274	Thornburg Mortgage Securities Trust 3,585647% 2043-06-25	169,487	0.07
168,479	Countrywide Reperforming Loan REMICS Trust FRN 2035-03-25	159,609	0.06
159,099	Morgan Stanley Re-REMICS Trust 6,40809% 2035-07-26	157,835	0.06
168,565	CHL Mortgage Pass-Through Trust 5,429805% 2034-05-20	155,359	0.06
444,909	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 6,84951% 2037-08-25	151,906	0.06
170,068	Impac Secured Assets Trust FRN 2036-05-25	151,419	0.06
150,389	Bear Stearns ARM Trust 7,399701% 2035-12-25	150,304	0.06
155,627	MASTR Alternative Loan Trust 5,75% 2034-07-25	149,279	0.06
21,753,296	Government National Mortgage Association 0,3524% 2052-08-16	136,597	0.05
146,180	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 2035-11-25	135,258	0.05

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung			
131,978	Chase Mortgage Finance Trust 7,161182% 2037-02-25	133,535	0.05
136,817	Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust 6,535061% 2035-08-25	130,490	0.05
128,415	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 6,019822% 2034-08-25	128,033	0.05
157,011	Banc of America Mortgage Trust 5,229034% 2035-07-25	126,297	0.05
128,165	Residential Funding Mtg Sec I Trust 6,301857% 2035-06-25	122,493	0.05
119,827	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2032-12-15	121,545	0.05
114,768	CNL Commercial Mortgage Loan Trust FRN 2031-05-15	111,542	0.04
117,978	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust 6,661325% 2035-04-25	111,456	0.04
115,234	Banc of America Mortgage Trust 6,500725% 2034-06-25	110,366	0.04
561,489	Government National Mortgage Association REMICS 5,5% 2039-10-16	108,706	0.04
110,414	Morgan Stanley Dean Witter Capital I, Inc. Trust 6,221827% 2033-03-25	107,890	0.04
108,984	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2034-03-20	103,368	0.04
113,422	Bear Stearns ARM Trust 5,276983% 2034-07-25	102,173	0.04
98,911	GreenPoint Mortgage Pass-Through-Certificates 6,724283% 2033-10-25	92,602	0.04
987,880	Federal National Mortgage Association REMICS 3,5% 2033-04-25	91,283	0.04
98,037	Adjustable Rate Mortgage Trust 6,290788% 2035-08-25	91,136	0.04
99,547	Impac CMB Trust FRN 2036-02-25	90,742	0.04
81,288	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2033-06-25	82,034	0.03
86,243	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates 6,905418% 2033-07-25	81,734	0.03
2,541,187	Government National Mortgage Association REMICS 0% 2043-07-20	79,311	0.03
79,996	Adjustable Rate Mortgage Trust 5,473954% 2035-05-25	79,034	0.03
3,043,457	Government National Mortgage Association REMICS 0% 2043-11-20	77,971	0.03
80,551	Banc of America Alternative Loan Trust 5,5% 2033-10-25	77,453	0.03
77,259	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2035-07-25	77,261	0.03
78,460	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRN 2035-05-25	76,154	0.03
74,122	JP Morgan Mortgage Trust 6,125% 2035-04-25	71,555	0.03
69,297	Countrywide Reperforming Loan REMICS Trust 7,5% 2034-11-25	70,612	0.03
71,741	GSR Mortgage Loan Trust 6,303618% 2035-04-25	69,542	0.03
88,790	GSR Mortgage Loan Trust 5,5% 2035-12-25	68,183	0.03
744,232	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2043-07-16	66,637	0.03
354,232	Staatliche nationale Hypothekenvereinigung REMICS 4,5% 2039-11-20	64,497	0.03
57,019	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust FRN 2034-06-25	61,000	0.02
62,628	HarborView Mortgage Loan Trust 6,034611% 2036-08-19	60,968	0.02
64,300	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 7,79548% 2034-11-25	60,798	0.02
582,874	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2037-10-20	51,593	0.02
50,761	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2033-08-25	50,599	0.02
681,081	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2035-12-15	49,934	0.02
89,020	Residential Funding Mtg Sec I Trust 4,032811% 2035-11-25	48,789	0.02
50,620	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust 6,19909% 2037-06-25	48,696	0.02
421,513	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2041-04-20	46,120	0.02
47,810	Banc of America Alternative Loan Trust 6% 2034-07-25	45,513	0.02
37,889	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2034-06-15	42,703	0.02
44,928	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 7.534989% 2034-08-25	41,053	0.02
44,821	GMACM Mortgage Loan Trust 3,4896% 2034-08-19	40,158	0.02
210,756	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2041-04-20	29,929	0.01
29,596	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2038-04-25	27,959	0.01
26,023	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates 6,806981% 2032-11-25	25,661	0.01
303,073	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2038-06-20	24,228	0.01
730,586	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2035-03-20	23,884	0.01
980,606	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2038-10-25	22,534	0.01

GAM Star MBS Total Return

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %	
Hypothekenverbriefungen, Fortsetzung				
232,040	Government National Mortgage Association REMICS FRN2038-01-	22,075	0.01	
19,531	GMACM Mortgage Loan Trust 5,75% 2034-06-25	18,832	0.01	
18,954	Government National Mortgage Association REMICS FRN 2034-02-20	18,605	0.01	
271,010	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2036-03-15	18,435	0.01	
220,986	Federal National Mortgage Association REMICS FRN 2037-08-25	17,829	0.01	
15,816	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2037-01-15	17,353	0.01	
88,623	Federal National Mortgage Association Zins STRIPS 7% 2037-07-25	16,110	0.01	
97,262	Government National Mortgage Association REMICS 5,5% 2039-09-16	11,458	0.00	
8,787	Banc of America Funding Trust 6,992184% 2034-12-20	7,636	0.00	
254,661	Federal National Mortgage Association REMICS 2,5% 2028-01-25	6,994	0.00	
389,578	Government National Mortgage Association REMICS 2,5% 2040-08-16	6,334	0.00	
5,392	Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS FRN 2026-02-15	5,215	0.00	
140,778	Government National Mortgage Association REMICS 4,5% 2026-09-16	1,790	0.00	
34,856	Federal Home Loan Mortgage Corp. STREIFEN 7% 2026-07-01	1,542	0.00	
1,886,944	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 0% 2035-08-25*	189	0.00	
1	Chase Mortgage Finance Trust 5,31159% 2037-07-25	1	0.00	
5,301,100	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 0.0245% 2035-11-25*	-	0.00	
		208,758,201	81.83	
Sonstige ABS-Anleihen				
7,333,037	Renaissance Home Equity Loan Trust FRN 2035-11-25	6,385,241	2.50	
3,443,066	Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust FRN 2037-02-25	2,972,568	1.16	
2,221,625	Option One Mortgage Loan Trust 5,715% 2037-03-25	1,921,376	0.75	
1,550,000	CoreVest American Finance Ltd. 5.560994% 2027-12-25	1,425,412	0.56	
1,443,016	MASTR Specialized Loan Trust FRN 2037-05-25	1,344,818	0.53	
1,347,046	NovaStar Mortgage Funding Trust FRN 2034-12-25	1,271,299	0.50	
133,405,273	Ocwen Loan Servicing LLC 0,21% 2028-02-27	1,227,749	0.48	
852,419	Business Loan Express Business Loan Trust FRN 2040-10-20	760,055	0.30	
796,977	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust 6% 2046-09-25	755,039	0.30	
4,057,842	Ryze Pass-Through Trust FRN 2038-06-25*	730,412	0.29	
755,161	Financial Asset Securities Corp. AAA Trust FRN 2035-02-27	719,094	0.28	
538,662	RBSSP Resecuritization Trust 5,825% 2036-02-26	526,639	0.21	
430,140	Terwin Hypotheken-Treuhandfonds FRN 2038-10-25	410,007	0.16	
272,372	Security National Mortgage Loan Trust 6,213% 2036-02-25	266,900	0.10	
227,013	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust FRN 2033-07-25	207,168	0.08	
31,888	First Franklin Mortgage Loan Trust FRN 2033-02-25	31,571	0.01	
		20,955,348	8.21	
Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Futures - Zinssätze				
(194)	US 10 Yr Note Futures (CBT)2024-09-19	MorganStanley	(269,781)	(0.10)
(817)	US 5 Yr Note Futures(CBT) 2024-09-30	MorganStanley	(791,469)	(0.31)
Nicht realisierter Verlust aus Futures - Zinssätze			(1,061,250)	(0.41)
			(1,061,250)	(0.41)

* Level 3 Investition.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
SEK	264,457,295	USD	(24,788,540)	2024-07-05	State Street Bank	186,987	0.07
USD	25,159,895	SEK	(264,931,239)	2024-07-05	State Street Bank	139,609	0.05
EUR	26,552,303	USD	(28,415,491)	2024-08-08	State Street Bank	91,630	0.04
CHF	1,546,007	USD	(1,694,328)	2024-07-05	State Street Bank	26,750	0.01
GBP	21,118,344	USD	(26,683,167)	2024-08-08	State Street Bank	18,760	0.01
USD	697,453	EUR	(640,615)	2024-07-05	State Street Bank	10,780	0.00
USD	1,712,066	CHF	(1,530,313)	2024-07-05	State Street Bank	8,458	0.00
USD	336,186	GBP	(264,618)	2024-07-05	State Street Bank	1,677	0.00
EUR	417,630	USD	(446,339)	2024-07-05	State Street Bank	1,318	0.00
SEK	2,686,128	USD	(253,302)	2024-07-03	State Street Bank	353	0.00
GBP	154,704	USD	(195,363)	2024-07-05	State Street Bank	202	0.00
USD	71,095	GBP	(56,192)	2024-08-08	State Street Bank	47	0.00
USD	12,031	GBP	(9,495)	2024-07-01	State Street Bank	29	0.00
USD	2,122	SEK	(22,273)	2024-08-08	State Street Bank	15	0.00
USD	12,017	GBP	(9,500)	2024-07-03	State Street Bank	8	0.00
GBP	3	USD	(4)	2024-07-01	State Street Bank	-	0.00
SEK	22,273	USD	(2,118)	2024-07-01	State Street Bank	(15)	(0.00)
USD	194,224	EUR	(181,315)	2024-07-03	State Street Bank	(109)	(0.00)
GBP	35,486	USD	(44,979)	2024-08-08	State Street Bank	(110)	(0.00)
GBP	143,318	USD	(181,337)	2024-07-03	State Street Bank	(168)	(0.00)
USD	17,233	CHF	(15,693)	2024-07-05	State Street Bank	(237)	(0.00)
USD	257,268	GBP	(203,686)	2024-08-08	State Street Bank	(272)	(0.00)
USD	253,751	SEK	(2,686,128)	2024-08-08	State Street Bank	(358)	(0.00)
SEK	473,944	USD	(45,245)	2024-07-05	State Street Bank	(485)	(0.00)
USD	447,046	EUR	(417,631)	2024-08-08	State Street Bank	(1,334)	(0.00)
CHF	1,533,583	USD	(1,722,762)	2024-08-08	State Street Bank	(8,526)	(0.00)
USD	26,271,199	GBP	(20,796,932)	2024-07-05	State Street Bank	(18,664)	(0.01)
USD	28,048,471	EUR	(26,253,335)	2024-07-05	State Street Bank	(92,411)	(0.04)
SEK	266,457,464	USD	(25,349,395)	2024-08-08	State Street Bank	(142,443)	(0.06)
GBP	20,906,847	USD	(26,607,385)	2024-07-05	State Street Bank	(178,579)	(0.07)
EUR	26,476,319	USD	(28,745,926)	2024-07-05	State Street Bank	(366,025)	(0.14)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäfte						486,623	0.18
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäfte						(809,736)	(0.32)
						(323,113)	(0.14)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						228,329,186	89.49
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						26,774,077	10.51
Den Anteilsinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						255,103,263	100.00

GAM Star MBS Total Return

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	0.04
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	88.71
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.19
Sonstige Vermögenswerte	11.06
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Capital One Multi-Asset Execution Trust 1,04% 2026-11-15	5,960,694	Finance of America Structured Securities Trust JR2 2% 2069-06-25	6,529,484
Government National Mortgage Association REMICS FRN 2054-03-20	5,004,688	Europäische Verbriefung von Wohnungsbaudarlehen DAC 6,88% 2054-07-24	6,427,959
Finance of America Structured Securities Trust 3,5% 2074-04-25	4,640,150	Mortgage Loan Resecuritization Trust 5,79752% 2036-04-16	4,175,927
Capital One Multi-Asset Execution Trust 2,8% 2027-03-15	4,390,137	TH MSR Emittent Trust 8,239328% 2024-06-25	4,089,360
Discover Card Execution Note Trust 1,96% 2027-02-15	4,359,023	Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily ML Certificates 1,225014% 2041-07-25	3,304,701
PRPM LLC 7,026% 2029-03-25	2,049,972	Residential Accredited Loans, Inc. Trust 5,5% 2036-02-25	3,090,406
Banc of America Funding Trust 5,359529% 2036-05-20	1,364,362	Brean Asset-Backed Securities Trust 1,75% 2061-10-25	3,042,493
GSR Mortgage Loan Trust 4,967998% 2035-11-25	205,026	Brean Asset-Backed Securities Trust 1,75% 2062-02-25	3,001,853
Banc of America Mortgage Trust 4,034922% 2035-10-25	146,203	Option One Mortgage Loan Trust 5,82% 2037-03-25	2,842,986
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5,160267% 2035-09-25	17,667	Lehman XS Trust 6,26406% 2047-07-25	2,130,449
Summe für das Berichtsjahr	28,137,922	European Residential Loan Securitisation DAC 6,797% 2058-02-24	1,656,931
		Freddie Mac Multifamily ML-Certificates FRN 2040-02-25	1,477,436
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through-Certificates 1,917806% 2044-11-25	1,102,030
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through-Certificates 1,897365% 2044-12-25	1,057,794
		CHL Mortgage Pass-Through Trust 4,709124% 2035-12-20	1,050,937
		ACE Securities Corp. Mortgage Loan Trust 6,93% 2038-02-25	868,233
		Lehman XS Trust 6,23% 2036-11-25	846,661
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through-Certificates 2,065519% 2044-08-25	806,754
		Banc of America Mortgage Trust 4,697487% 2035-11-25	697,971
		Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through- Certificates 1,645248% 2044-04-25	695,369
		Summe für das Berichtsjahr	48,895,734

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden keine weiteren Ankäufe getätigt.

GAM Star Tactical Opportunities

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

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Während die globalen Aktienmärkte im Berichtsjahr solide Renditen erzielten, wobei US-Aktien die Hauptakteure waren, erzielten die Anleihemärkte gedämpftere Renditen. Im zweiten Halbjahr 2023 wuchs der Optimismus hinsichtlich der Aussicht auf Zinssenkungen, obwohl die Erwartungen im ersten Halbjahr 2024 weitgehend zurückgeschraubt wurden. Im Laufe des Berichtsjahres stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,9% auf 4,4%. Die Kreditmärkte entwickelten sich jedoch besser als die staatlichen Märkte, da das Vertrauen in die Gewinnaussichten der Unternehmen zu einer Verringerung der Kreditspannen führte.

Performance

Der GAM Star Tactical Opportunities Fund (Anteilsklasse USD Institutional Accumulation) verzeichnete einen Wertzuwachs von 4,3%, während der US SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index um 5,5% zulegte.

Positionierung des Portfolios

Entsprechend der uneingeschränkten taktischen Allokationsstrategie des Fonds, die sich auf qualitativ hochwertige, stabile Vermögenswerte konzentriert, konzentrierte sich die Portfolioallokation im Berichtsjahr weiterhin auf nichtbritische Anleihen und Barmittel. Insbesondere war der Fonds in erheblichem Umfang in kurzlaufenden US-Staatsanleihen investiert, da diese eine Kombination aus extrem niedrigem Risiko und attraktiven Renditen bieten.

Ausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentschaftswahlen im November stellen eine große Herausforderung für den amerikanischen Exzeptionalismus inmitten einer tief gespaltenen Kultur dar. Trotz einer gewissen politischen Ungewissheit zeigen historische Daten, dass US-Präsidentschaftswahlen im Allgemeinen keine signifikanten Auswirkungen auf US-Aktien hatten, außer bei extremen Ereignissen wie den Wahlen 2000 und 2008. Obwohl das Haushaltsdefizit der USA hoch ist, profitiert das Land von einzigartigen Finanzierungs- und Währungsprivilegien. Im Gegensatz dazu sind wir der Ansicht, dass Europa und das Vereinigte Königreich aufgrund der fehlenden Fiskal- und Bankenunion bzw. aufgrund von Produktivitätsproblemen vor Herausforderungen stehen. Die Schwellenländer müssen sich mit China-spezifischen Risiken und einem starken US-Dollar auseinandersetzen, der weltweit Kapital anzieht. Trotz der weltwirtschaftlichen Vielfalt sind die Aussichten auf ein weiteres amerikanisches Jahrzehnt unserer Ansicht nach wie vor gut.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigte Staaten	90.55	82.74
Irland	9.36	6.92
Futures - Aktienindizes	-	(0.32)
Devisentermingeschäfte	(1.09)	0.97
Nettoumlaufvermögen	1.18	9.69
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
Internationale Staatsanleihen	90.55	82.74
Fonds von Drittanbietern	9.36	6.92
Futures	-	(0.32)
Devisentermingeschäfte	(1.09)	0.97
Nettoumlaufvermögen	1.18	9.69
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024 %	30. Juni 2023 %
Staatsanleihen	90.55	82.74
Börsengehandelter Fonds	9.36	6.92
Futures - Aktienindizes	-	(0.32)
Devisentermingeschäfte	(1.09)	0.97
Nettoumlaufvermögen	1.18	9.69
	100.00	100.00

30Juni Analyse der Kreditratings(S&P)	2024	30. Juni 2023
Staatsanleihen	AA+	AA+

* Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung					Marktwert US\$	Nettovermögen %
Staatsanleihen							
6,500,000	U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29					6,360,575	23.36
6,000,000	U.S. Treasury Bills 1,5% 2024-10-31					5,923,359	21.76
5,100,000	U.S. Treasury Bills 1,75% 2024-07-3 1					5,085,258	18.68
3,000,000	U.S. Treasury Bills 2,375% 2024-08-15					2,988,984	10.98
2,300,000	U.S. Treasury Bills 2,125% 2024-09-30					2,281,627	8.38
2,063,700	U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26					2,011,590	7.39
						24,651,393	90.55
Börsengehandelter Fonds*							
23,054	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bills UCITS ETF					2,548,850	9.36
						2,548,850	9.36
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	20,802,530	USD	(22,261,743)	2024-08-08	State Street Bank	72,301	0.27
GBP	1,988,632	USD	(2,512,656)	2024-08-08	State Street Bank	1,760	0.01
USD	1,075,085	EUR	(1,000,000)	2024-08-08	State Street Bank	1,464	0.00
EUR	330,847	USD	(353,589)	2024-07-05	State Street Bank	1,045	0.00
USD	5,085	GBP	(4,000)	2024-07-05	State Street Bank	29	0.00
GBP	14,660	USD	(18,514)	2024-07-05	State Street Bank	19	0.00
USD	18,517	GBP	(14,660)	2024-08-08	State Street Bank	(19)	(0.00)
USD	71,416	EUR	(66,859)	2024-07-02	State Street Bank	(241)	(0.00)
USD	354,148	EUR	(330,847)	2024-08-08	State Street Bank	(1,056)	(0.00)
USD	2,504,500	GBP	(1,982,625)	2024-07-05	State Street Bank	(1,781)	(0.01)
GBP	1,971,965	USD	(2,509,585)	2024-07-05	State Street Bank	(16,780)	(0.06)
USD	22,125,154	EUR	(20,709,106)	2024-07-05	State Street Bank	(72,885)	(0.27)
EUR	20,378,259	USD	(22,125,154)	2024-07-05	State Street Bank	(281,750)	(1.03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						76,618	0.28
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(374,512)	(1.37)
						(297,894)	(1.09)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						26,902,349	98.82
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						322,459	1.18
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						27,224,808	100.00

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

GAM Star Tactical Opportunities

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	89.19
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)	9.22
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.28
Sonstige Vermögenswerte	1.31
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$
U.S. Treasury Bills 2,25% 2024-04-30	6,397,422
U.S. Treasury Bills 0% 2024-11-29	6,304,401
U.S. Treasury Bills 1,5% 2024-10-31	5,879,297
U.S. Treasury Bills 0,375% 2024-04-15	5,827,969
U.S. Treasury Bills 1,75% 2024-07-31	4,994,016
U.S. Treasury Bills 2,25% 2024-01-31	3,150,625
U.S. Treasury Bills 2,375% 2024-08-15	2,956,875
U.S. Treasury Bills 2,125% 2024-09-30	2,259,031
U.S. Treasury Bills 1,5% 2024-02-29	2,157,547
U.S. Treasury Bills 0% 2024-12-26	1,999,329
U.S. Treasury Bills 2,5% 2024-05-15	1,971,562
Summe für das Berichtsjahr	43,898,074

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe getätigt.

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte haben sich als widerstandsfähig erwiesen, und der GAM Star Disruptive Growth Fund hat sich an die Veränderungen in der Finanzlandschaft angepasst. Strategische Reaktionen auf globale politische Ereignisse und geldpolitische Veränderungen haben den Fonds gut positioniert. Die weltweite wirtschaftliche Erholung und der technologische Fortschritt trugen zur soliden Performance des Fonds bei, wobei der MSCI World Growth Index (USD) um 26,6% zulegte. Die Entwicklung des Fonds im vergangenen Jahr unterstreicht seine Widerstandsfähigkeit und strategische Anpassungsfähigkeit angesichts der wirtschaftlichen Indikatoren und der Marktvolatilität.

Performance

In den vergangenen 12 Monaten erzielte der Fonds (Anteilsklasse USD Ordinary Accumulation) eine beeindruckende Rendite von 29,7% und übertraf damit den MSCI World Growth Index (USD Gross Total Return), der wie oben erwähnt um 26,6% stieg. Diese Performance ist angesichts der Volatilität im Software- und Dienstleistungssektor besonders bemerkenswert. Obwohl der Fonds mit Herausforderungen konfrontiert war, wie z. B. dem erheblichen Kursrückgang von Fastly nach der Gewinnbekanntgabe, haben die diversifizierten Bestand des Fonds Rückschläge wirksam abgefedert.

Positionierung

Als ich im Februar 2024 zu GAM Investments kam, leitete ich eine strategische Neuausrichtung des Portfolios ein, um unsere Anlageüberzeugungen widerzuspiegeln. Da die Marktmultiplikatoren überzogen erscheinen, haben wir uns von Aktien am oberen Ende des Bewertungsspektrums abgewandt, insbesondere als wir uns dem Jahrestag des KI-gestützten Wachstumsschubs im Jahr 2023 näherten. Unser Ziel war es, ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag zu finden, und wir haben das Portfolio entsprechend sorgfältig umgestaltet.

Wir haben vor allem im Halbleiterssektor günstigere Risiko- und Ertragschancen erkannt und genutzt. Wir haben unsere Position in Micron gestärkt und eine Beteiligung an Apple in einer Phase erheblicher Underperformance eingegangen. Seitdem gehört die Aktie in absoluten Zahlen zu unseren fünf besten Positionen.

Ausblick

Trotz der gemischten Wirtschaftsdaten aus den USA tendiert der Markt zu einem positiven Ausblick für die globalen Märkte, der durch die Erwartung von Zinssenkungen und allgemein günstigen Unternehmensgewinnen gestützt wird. Es wird jedoch erwartet, dass die in der letzten Ertragssaison beobachtete Volatilität anhalten wird, die durch die geringere Liquidität im Sommer und die verstärkte Konzentration auf die US-Wahlen noch verstärkt wird. Für die Anleger ist diese Volatilität nicht unbedingt ein Grund für exzessiven Handel, sondern eher eine Gelegenheit, Positionen in bevorzugten Namen anzupassen, wenn die Marktbewegungen im Rahmen langfristiger Anlageentscheidungen irrational erscheinen.

Bei der Bewertung der Positionierung unseres Portfolios verfolgen wir weiterhin einen disziplinierten Ansatz, wobei der Schwerpunkt auf der Ausweitung des Engagements bei sektoralen Störungen und der Beibehaltung einer strengen Bewertungsdisziplin liegt. Mit dieser Strategie sind wir in der Lage, die aktuelle Marktdynamik effektiv zu steuern, Chancen zu nutzen und gleichzeitig Risiken zu minimieren.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigte Staaten	75.19	77.81
China	7.19	7.79
Japan	3.61	2.83
Taiwan	3.47	1.00
Dänemark	3.42	-
Niederlande	2.18	1.04
Korea, Republik	1.30	2.38
Irland	1.10	-
Israel	0.58	0.03
Schweden	0.52	0.74
Deutschland	-	1.54
Vereinigtes Königreich	-	1.56
Norwegen	-	1.53
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	1.44	1.75
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Internet	32.33	20.31
Halbleiter	18.90	11.07
Software	17.72	31.59
Computer	10.85	9.65
Pharmazeutika	4.53	2.04
Gesundheitsprodukte	4.32	6.95
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3.22	3.65
Einrichtungsgegenstände	1.95	-
Einzelhandel	1.80	1.54
Autohersteller	1.47	4.57
Kommerzielle Dienstleistungen	1.31	-
Langlebige Konsumgüter und Bekleidung	0.16	3.88
Autoteile und -zubehör	-	0.44
Biotechnologie	-	1.10
Elektronik	-	1.46
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	1.44	1.75

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung*

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Notierte Aktien	98.40	94.34
Vorzugsaktien	0.16	3.88
Differenzkontrakt	-	0.03
Devisentermingeschäfte	(0.00)	0.00
Nettoumlaufvermögen	1.44	1.75
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
45,126	Microsoft Corp.	20,169,066	9.62
149,000	NVIDIA Corp.	18,407,460	8.78
76,480	Amazon.com , Inc.	14,779,760	7.05
78,060	Alphabet, Inc.	14,218,629	6.78
43,650	Apple, Inc.	9,193,563	4.38
17,839	Intuitive Surgical, Inc.	7,935,679	3.78
41,882	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7,279,510	3.47
49,580	Novo Nordisk AS	7,165,308	3.42
14,125	Meta Platforms, Inc.	7,122,107	3.40
9,230	Netflix, Inc.	6,229,142	2.97
68,420	Uber Technologies, Inc.	4,972,766	2.37
35,290	Micron Technology, Inc.	4,641,694	2.21
44,490	Seagate Technology Holdings PLC	4,594,482	2.19
4,420	ASML Holding NV	4,567,548	2.18
30,490	Dell Technologies, Inc.	4,204,876	2.01
54,400	SharkNinja, Inc.	4,088,160	1.95
15,000	Visa, Inc.	3,937,050	1.88
81,608	Trip.com Group Ltd.	3,835,576	1.83
4,428	Costco Wholesale Corp.	3,763,756	1.80
6,760	Adobe, Inc.	3,755,450	1.79
25,710	Snowflake, Inc.	3,473,164	1.66
4,979	Intuit, Inc.	3,272,249	1.56
4,103	ServiceNow, Inc.	3,227,707	1.54
104,000	BYD Co. Ltd.	3,090,401	1.47
148,500	BayCurrent Consulting, Inc.	2,991,048	1.43
84,000	Money Forward, Inc.	2,817,232	1.34
47,420	PayPal Holdings, Inc.	2,751,783	1.31
15,900	SK Hynix, Inc.	2,731,820	1.30
20,710	Expedia-Gruppe, Inc.	2,609,253	1.24
174,800	Meituan	2,487,420	1.19
304,532	Full Truck Alliance Co. Ltd.	2,448,437	1.17
15,470	Airbnb, Inc.	2,345,716	1.12
20,500	Dexcom, Inc.	2,324,290	1.11
17,388	PDD Holdings, Inc.	2,311,735	1.10
45,800	Tencent Holdings Ltd.	2,184,584	1.04
11,909	PTC, Inc.	2,163,508	1.03
28,718	Marvell Technologie, Inc.	2,007,388	0.96
19,500	SHIFT, Inc. †	1,767,437	0.84
7,680	Wix.com Ltd.	1,221,658	0.58
42,015	Omniceil, Inc.	1,137,346	0.54
452,400	Sinch AB ††	1,097,872	0.52
248,100	DiDi Global, Inc.	1,027,134	0.49
		206,350,764	98.40

† Teilbetrag der ausgeliehenen Wertpapiere zum 30. Juni 2024. Weitere Informationen zur Wertpapierleihe finden Sie in Anmerkung 5.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung					Marktwert US\$	Nettovermögen %
Vorzugsaktien							
1.358.760	International Klasse CPref.**,*					339,690	0.16
						339,690	0.16
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	126,880	USD	(135,791)	2024-08-08	State Street Bank	431	0.00
GBP	106,580	USD	(134,598)	2024-07-02	State Street Bank	130	0.00
USD	56,287	GBP	(44,478)	2024-07-03	State Street Bank	62	0.00
GBP	52,631	USD	(66,499)	2024-08-08	State Street Bank	47	0.00
USD	2,286	EUR	(2,105)	2024-07-05	State Street Bank	30	0.00
USD	6,559	GBP	(5,174)	2024-07-01	State Street Bank	19	0.00
USD	1,145	GBP	(899)	2024-07-05	State Street Bank	9	0.00
EUR	1,925	USD	(2,058)	2024-07-05	State Street Bank	6	0.00
USD	1,138	GBP	(898)	2024-08-08	State Street Bank	3	0.00
GBP	390	USD	(492)	2024-07-05	State Street Bank	1	0.00
GBP	1	USD	(2)	2024-07-01	State Street Bank	-	0.00
EUR	26	USD	(28)	2024-07-01	State Street Bank	-	0.00
USD	564	GBP	(447)	2024-08-08	State Street Bank	(1)	(0.00)
GBP	1,279	USD	(1,622)	2024-07-01	State Street Bank	(5)	(0.00)
USD	2,193	EUR	(2,048)	2024-08-08	State Street Bank	(6)	(0.00)
USD	12,798	GBP	(10,135)	2024-07-02	State Street Bank	(12)	(0.00)
USD	65,538	GBP	(51,882)	2024-07-05	State Street Bank	(46)	(0.00)
EUR	250,000	USD	(268,771)	2024-08-08	State Street Bank	(366)	(0.00)
USD	130,812	EUR	(122,439)	2024-07-05	State Street Bank	(431)	(0.00)
GBP	52,391	USD	(66,682)	2024-07-05	State Street Bank	(455)	(0.00)
EUR	122,620	USD	(133,097)	2024-07-05	State Street Bank	(1,664)	(0.00)
GBP	5,775,184	USD	(7,308,454)	2024-07-03	State Street Bank	(8,004)	(0.00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						738	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(10,990)	(0.00)
						(10,252)	(0.00)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						206,680,202	98.56
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						3,024,121	1.44
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						209,704,323	100.00

* Level 3 Investition.

** Unter Anwendung des Marktbewertungsansatzes.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	90.62
Sonstige übertragbare Wertpapiere des Typs gemäss Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c)	0.15
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	9.23
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Amazon.com , Inc.	17,046,502	Coinbase Global, Inc.	26,880,794
Meta Platforms, Inc.	13,434,710	MicroStrategy, Inc.	18,301,788
NVIDIA Corp.	13,040,894	Alphabet, Inc.	17,093,139
Apple, Inc.	9,188,387	NVIDIA Corp.	16,243,954
PayPal Holdings, Inc.	8,999,419	Dell Technologies, Inc.	15,005,406
Netflix, Inc.	8,614,221	Netflix, Inc.	13,610,665
Advanced Micro Devices, Inc.	7,750,507	Intuitive Surgical, Inc.	12,420,210
Intuitive Surgical, Inc.	7,552,901	Airbnb, Inc.	11,273,278
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7,104,064	Salesforce, Inc.	11,000,687
Novo Nordisk AS	6,962,399	Li Auto, Inc.	10,496,298
Snowflake, Inc.	6,592,960	Uber Technologies, Inc.	10,133,164
Uber Technologies, Inc.	6,208,797	Advanced Micro Devices, Inc.	9,466,035
Dell Technologies, Inc.	5,736,433	Microsoft Corp.	9,404,465
Alphabet, Inc.	5,693,999	SK Hynix, Inc.	9,349,218
BayCurrent Consulting, Inc.	5,673,091	Meta Platforms, Inc.	9,329,095
MicroStrategy, Inc.	5,580,387	BayCurrent Consulting, Inc.	9,186,987
Trip.com Group Ltd.	5,376,706	Cloudflare, Inc.	8,725,989
Micron Technology, Inc.	5,083,920	Marvell Technologie, Inc.	8,582,155
Adobe, Inc.	5,036,426	Seagate Technology Holdings PLC	8,489,409
Alibaba Group Holding Ltd.	4,895,232	PTC, Inc.	7,980,314
Splunk, Inc.	4,793,310	Datadog, Inc.	7,851,445
Workday, Inc.	4,758,909	Crowdstrike Holdings, Inc.	7,195,160
Coinbase Global, Inc.	4,733,644	Fastly, Inc.	6,713,860
SHIFT, Inc.	4,728,619	PayPal Holdings, Inc.	6,252,709
Airbnb, Inc.	4,644,743	ServiceNow, Inc.	6,195,744
Visa, Inc.	4,528,754	Splunk, Inc.	6,040,119
SharkNinja, Inc.	4,511,321	MongoDB, Inc.	5,936,755
SK Hynix, Inc.	4,241,163	Amazon.com , Inc.	5,816,076
ASML Holding NV	4,039,555	Kahoot! ASA	4,972,907
Li Auto, Inc.	3,985,063	Trip.com Group Ltd.	4,361,362
Pure Storage, Inc.	3,849,246	BYD Co. Ltd.	4,356,808
Intuit, Inc.	3,605,791	Snowflake, Inc.	4,226,756
Costco Wholesale Corp.	3,567,936	Workday, Inc.	4,195,350
ServiceNow, Inc.	3,515,455	Alibaba Group Holding Ltd.	4,192,201
Seagate Technology Holdings PLC	3,422,580		
BYD Co. Ltd.	3,393,666		
Salesforce, Inc.	3,347,852		
PDD Holdings, Inc.	3,229,736		
Datadog, Inc.	3,186,343		
Meituan	2,893,156		
Bilibili, Inc.	2,743,143		
Mastercard, Inc.	2,737,020		
JD.com , Inc.	2,729,739		
Summe für das Berichtsjahr	242,758,699	Summe für das Berichtsjahr	321,280,302

GAM Star US All Cap Equity

Fondsmanager: Paul Markham

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Der US-Aktienmarkt hat sich als widerstandsfähig erwiesen, und der GAM Star US All Cap Equity Fund hat sich den Veränderungen in der Finanzlandschaft angepasst. Strategische Reaktionen auf globale politische Ereignisse und geldpolitische Veränderungen haben den Fonds gut positioniert. Die weltweite wirtschaftliche Erholung und der technologische Fortschritt haben zur soliden Performance des Fonds beigetragen, wobei der S&P 500 Index (USD) um 24,5% zulegte. Die Entwicklung des Fonds im vergangenen Jahr unterstreicht seine Widerstandsfähigkeit und strategische Anpassungsfähigkeit angesichts der wirtschaftlichen Indikatoren und der Marktvolatilität.

Performance

In den vergangenen 12 Monaten erzielte der Fonds (Anteilsklasse USD Ordinary Accumulation) eine beeindruckende Rendite von 40,0% und übertraf damit den S&P 500 Index (USD Gross Total Return), der um 24,6% stieg. Diese Performance ist angesichts der Volatilität im Software- und Dienstleistungssektor besonders bemerkenswert. Trotz der Herausforderungen, denen sich der Fonds gegenüber sieht, haben die diversifizierten Bestand des Fonds Rückschläge wirksam abgefedert.

Positionierung

Als ich im Februar 2024 zu GAM Investments kam, leitete ich eine strategische Neuausrichtung des Portfolios ein, um unsere Anlageüberzeugungen widerzuspiegeln. Da die Marktmultiplikatoren überzogen erscheinen, haben wir uns von Aktien am oberen Ende des Bewertungsspektrums abgewandt, insbesondere als wir uns dem Jahrestag des KI-gestützten Wachstumsschubs im Jahr 2023 näherten. Unser Ziel war es, ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag zu finden, und wir haben das Portfolio entsprechend sorgfältig umgestaltet.

Wir haben günstigere Risiko-Chancen identifiziert und genutzt, insbesondere im Halbleiterssektor. Wir haben unsere Position in Micron gestärkt und eine Beteiligung an Apple in einer Phase erheblicher Underperformance eingegangen. Seitdem gehört die Aktie in absoluten Zahlen zu unseren fünf besten Positionen.

Ausblick

Trotz der gemischten Wirtschaftsdaten aus den USA neigt der Markt zu einem positiven Ausblick für den US-Markt, der durch die Erwartung von Zinssenkungen und allgemein günstigen Unternehmensgewinnen gestützt wird. Es wird jedoch erwartet, dass die in der letzten Ertragssaison beobachtete Volatilität anhalten wird, die durch die geringere Liquidität im Sommer und die verstärkte Konzentration auf die US-Wahlen noch verstärkt wird. Für die Anleger ist diese Volatilität nicht unbedingt ein Grund für exzessiven Handel, sondern eher eine Gelegenheit, Positionen in bevorzugten Namen anzupassen, wenn die Marktbewegungen im Rahmen langfristiger Anlageentscheidungen irrational erscheinen.

Bei der Bewertung der Positionierung unseres Portfolios verfolgen wir weiterhin einen disziplinierten Ansatz, wobei der Schwerpunkt auf der Ausweitung des Engagements bei sektoralen Störungen und der Beibehaltung einer strengen Bewertungsdisziplin liegt. Mit dieser Strategie sind wir in der Lage, die aktuelle Marktdynamik effektiv zu steuern, Chancen zu nutzen und gleichzeitig Risiken zu minimieren.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigte Staaten	89.96	81.79
Taiwan	-	0.96
China	-	5.44
Devisentermingeschäfte	(0.01)	0.00
Nettoumlaufvermögen	10.05	11.81
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Internet	26.83	19.54
Software	19.09	28.38
Halbleiter	11.77	9.54
Computer	11.14	6.13
Pharmazeutika	5.94	2.03
Gesundheitsprodukte	3.65	6.57
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3.26	3.51
Einzelhandel	2.82	3.60
Einrichtungsgegenstände	2.17	-
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	1.84	-
Kommerzielle Dienstleistungen	1.45	-
Autohersteller	-	2.83
Elektronik	-	1.41
Medien	-	3.04
Telekommunikation	-	1.61
Devisentermingeschäfte	(0.01)	0.00
Nettoumlaufvermögen	10.05	11.81
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Notierte Aktien	89.96	88.19
Devisentermingeschäfte	(0.01)	0.00
Nettoumlaufvermögen	10.05	11.81
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
7,981	Microsoft Corp.	3,567,108	9.38
12,120	Apple, Inc.	2,552,714	6.71
20,460	NVIDIA Corp	2,527,628	6.64
12,480	Amazon.com , Inc.	2,411,760	6.34
10,483	Alphabet, Inc.	1,909,478	5.02
2,037	Eli Lilly & Co.	1,844,259	4.85
9,400	Alphabet, Inc.	1,724,148	4.53
11,430	Micron Technology, Inc.	1,503,388	3.95
4,729	Visa, Inc.	1,241,221	3.26
1,813	Netflix, Inc.	1,223,557	3.22
2,370	Meta Platforms, Inc.	1,195,001	3.14
2,660	Intuitive Surgical, Inc.	1,183,301	3.11
1,261	Costco Wholesale Corp.	1,071,837	2.82
10,059	Seagate Technology- Beteiligungen	1,038,793	2.73
1,811	Adobe, Inc.	1,006,083	2.64
12,020	Uber Technologies, Inc.	873,614	2.30
11,000	SharkNinja, Inc.	826,650	2.17
1,215	Intuit, Inc.	798,510	2.10
964	ServiceNow,	758,350	1.99
1,374	UnitedHealth Group, Inc.	699,723	1.84
5,120	Snowflake, Inc.	691,661	1.82
4,680	Dell Technologies, Inc.	645,419	1.70
9,530	PayPal Holdings, Inc.	553,026	1.45
3,719	Expedia-Gruppe, Inc.	468,557	1.23
6,440	Marvell Technologie, Inc.	450,156	1.18
2,428	PTC, Inc.	441,095	1.16
3,662	Dexcom, Inc.	415,198	1.09
2,622	Airbnb, Inc.	397,574	1.05
7,622	Omniceil, Inc	206,328	0.54
		34,226,137	89.96

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	193.970 USD		(207,575)	2024-08-08	State Street Bank	674	0.00
USD	3.320 EUR		(3,056)	2024-07-05	State Street Bank	44	0.00
EUR	3.036 USD		(3,245)	2024-07-05	State Street Bank	10	0.00
USD	6.043 EUR		(5,641)	2024-08-08	State Street Bank	(13)	(0.00)
USD	205.132 EUR		(192,003)	2024-07-05	State Street Bank	(676)	(0.00)
EUR	192.023 USD		(208,452)	2024-07-05	State Street Bank	(2,622)	(0.01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						728	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(3,311)	(0.01)
						(2,583)	(0.01)

GAM Star US All Cap Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto	34,223,554	89.95
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert)	3,822,996	10.05
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen	38,046,550	100.00
Analyse des Gesamtvermögens		%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind		88.73
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente		0.00
Sonstige Vermögenswerte		11.27
		100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Amazon.com , Inc.	2,408,408	Coinbase Global, Inc.	3,756,645
Apple, Inc.	2,248,433	MicroStrategy, Inc.	2,543,622
NVIDIA Corp.	2,111,897	NVIDIA Corp.	2,230,172
Meta Platforms, Inc.	1,942,484	Dell Technologies, Inc.	2,133,875
PayPal Holdings, Inc.	1,789,902	Alphabet, Inc.	1,674,962
Eli Lilly & Co.	1,682,445	Intuitive Surgical, Inc.	1,547,339
Alphabet, Inc.	1,570,592	Netflix, Inc.	1,534,788
Netflix, Inc.	1,366,045	Salesforce, Inc.	1,401,271
Visa, Inc.	1,283,718	Advanced Micro Devices, Inc.	1,394,611
Intuitive Surgical, Inc.	1,219,011	Airbnb, Inc.	1,321,422
Adobe, Inc.	1,153,247	Li Auto, Inc.	1,260,985
Advanced Micro Devices, Inc.	1,137,717	PayPal Holdings, Inc.	1,199,963
Snowflake, Inc.	1,056,613	Uber Technologies, Inc.	1,184,147
UnitedHealth Group, Inc.	1,047,508	Meta Platforms, Inc.	1,176,377
Dell Technologies, Inc.	1,030,230	Trip.com Group Ltd.	1,142,713
Uber Technologies, Inc.	972,436	Cloudflare, Inc.	1,121,354
MicroStrategy, Inc.	955,710	Marvell Technologie, Inc.	1,067,023
Coinbase Global, Inc.	951,365	Micron Technology, Inc.	1,054,305
Costco Wholesale Corp.	934,952	CrowdStrike Holdings, Inc.	1,018,149
SharkNinja, Inc.	832,869	Datadog, Inc.	996,501
Seagate Technology Holdings PLC	796,251	PTC, Inc.	956,130
Intuit, Inc.	779,038	Starbucks Corp.	937,363
Trip.com Group Ltd.	760,497	Seagate Technology Holdings PLC	931,344
Workday, Inc.	715,553	Fastly, Inc.	842,387
Microsoft Corp.	690,224	Walt Disney Co.	824,822
Alphabet, Inc.	670,302	Splunk, Inc.	721,335
Airbnb, Inc.	662,706	PDD Holdings, Inc.	657,192
Micron Technology, Inc.	651,948	MongoDB, Inc.	646,557
Alibaba Group Holding Ltd.	618,054	Workday, Inc.	631,671
ServiceNow, Inc.	606,878	ServiceNow, Inc.	584,958
Li Auto, Inc.	582,160	Alibaba Group Holding Ltd.	556,662
Salesforce, Inc.	577,117	Microsoft Corp.	523,670
Splunk, Inc.	572,826	Full Truck Alliance Co. Ltd.	517,516
Marvell Technologie, Inc.	557,160	Amazon.com , Inc.	510,483
Pure Storage, Inc.	499,794	Wix.com Ltd.	500,528
Datadog, Inc.	467,001	Mastercard, Inc.	491,820
Mastercard, Inc.	461,356	Pure Storage, Inc.	478,033
PDD Holdings, Inc.	454,265		
Fastly, Inc.	431,248		
		Summe für das Berichtsjahr	42,072,695
Summe für das Berichtsjahr	39,249,960		

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

162

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte haben sich als widerstandsfähig erwiesen, und der GAM Star Worldwide Equity Fund hat sich den Veränderungen in der Finanzlandschaft angepasst. Strategische Reaktionen auf globale politische Ereignisse und geldpolitische Veränderungen haben den Fonds gut positioniert. Die weltweite wirtschaftliche Erholung und der technologische Fortschritt trugen zur soliden Performance des Fonds bei, wobei der MSCI World Gross Index (USD) um 20,8% zulegte. Die Entwicklung des Fonds im vergangenen Jahr unterstreicht seine Widerstandsfähigkeit und strategische Anpassungsfähigkeit angesichts der wirtschaftlichen Indikatoren und der Marktvolatilität.

Performance

In den vergangenen 12 Monaten erzielte der Fonds (Anteilsklasse USD Ordinary Accumulation) eine beeindruckende Rendite von 31,4% und übertraf damit den MSCI World Gross Index (USD), der wie oben erwähnt um 20,8% stieg. Diese Performance ist angesichts der Volatilität im Software- und Dienstleistungssektor besonders bemerkenswert. Obwohl der Fonds mit Herausforderungen konfrontiert war, wie z. B. dem erheblichen Kursrückgang von Fastly nach der Gewinnbekanntgabe, haben die diversifizierten Bestand des Fonds Rückschläge wirksam abgefedert.

Positionierung

Als ich im Februar 2024 zu GAM Investments kam, leitete ich eine strategische Neuausrichtung des Portfolios ein, um unsere Anlageüberzeugungen widerzuspiegeln. Da die Marktmultiplikatoren überzogen erscheinen, haben wir uns von Aktien am oberen Ende des Bewertungsspektrums abgewandt, insbesondere als wir uns dem Jahrestag des KI-gestützten Wachstumsschubs im Jahr 2023 näherten. Unser Ziel war es, ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag zu finden, und wir haben das Portfolio entsprechend sorgfältig umgestaltet.

Wir haben günstigere Risiko-Chancen identifiziert und genutzt, insbesondere im Halbleitersektor. Wir haben unsere Position in Micron gestärkt und eine Beteiligung an Apple in einer Phase erheblicher Underperformance aufgebaut. Die Aktie ist auf absoluter Basis zu einer unserer fünf wichtigsten Beteiligungen geworden.

Darüber hinaus haben wir in Tencent, das nach Umsatz weltweit führende Unternehmen für Videospiele, und in Novo Nordisk, einen Spezialisten für Diabetes- und Abnehmmedikamente, investiert. Diese Schritte sind Ausdruck unseres proaktiven Investitionsansatzes, der das Portfolio für nachhaltiges Wachstum in einem dynamischen Marktumfeld positioniert. Insbesondere Novo Nordisk ist mit einem Anteil von 4,2% am Portfolio zum 30. Juni 2024 zu einer unserer zehn wichtigsten Beteiligungen geworden, was unser Vertrauen in den Wachstumskurs der Gesellschaft auf den expandierenden Märkten für Adipositas- und Diabetesbehandlungen widerspiegelt.

Ausblick

Trotz der gemischten Wirtschaftsdaten aus den USA neigt der Markt zu einem positiven Ausblick für den US-Markt, der durch die Erwartung von Zinssenkungen und allgemein günstigen Unternehmensgewinnen gestützt wird. Es wird jedoch erwartet, dass die in der letzten Ertragssaison beobachtete Volatilität anhalten wird, die durch die geringere Liquidität im Sommer und die verstärkte Konzentration auf die US-Wahlen noch verstärkt wird. Für die Anleger ist diese Volatilität nicht unbedingt ein Grund für exzessiven Handel, sondern eher eine Gelegenheit, Positionen in bevorzugten Namen anzupassen, wenn die Marktbewegungen im Rahmen langfristiger Anlageentscheidungen irrational erscheinen.

Bei der Bewertung der Positionierung unseres Portfolios verfolgen wir weiterhin einen disziplinierten Ansatz, wobei der Schwerpunkt auf der Ausweitung des Engagements bei sektoralen Störungen und der Beibehaltung einer strengen Bewertungsdisziplin liegt. Mit dieser Strategie sind wir in der Lage, die aktuelle Marktdynamik effektiv zu steuern, Chancen zu nutzen und gleichzeitig Risiken zu minimieren.

August 2024

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Vereinigte Staaten	67.63	71.89
China	8.48	7.46
Dänemark	4.20	-
Japan	3.92	2.83
Taiwan	2.97	0.96
Niederlande	2.12	1.00
Irland	1.29	-
Schweden	0.52	0.70
Korea, Republik	-	1.99
Deutschland	-	1.50
Israel	-	0.91
Vereinigtes Königreich	-	1.27
Norwegen	-	1.43
Devisentermingeschäfte	(0.02)	0.00
Nettoumlaufvermögen	8.89	8.06
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Internet	30.27	19.70
Software	13.94	30.75
Halbleiter	11.88	10.42
Computer	11.61	9.44
Pharmazeutika	8.03	2.00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4.05	4.44
Gesundheitsprodukte	3.64	6.60
Einzelhandel	2.02	1.50
Einrichtungsgegenstände	1.68	-
Dienstleistungen im Gesundheitswesen	1.50	-
Autohersteller	1.33	4.44
Kommerzielle Dienstleistungen	1.18	-
Autoteile und -zubehör	-	0.39
Biotechnologie	-	0.85
Elektronik	-	1.41
Devisentermingeschäfte	(0.02)	0.00
Nettoumlaufvermögen	8.89	8.06
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Notierte Aktien	91.13	91.94
Devisentermingeschäfte	(0.02)	0.00
Nettoumlaufvermögen	8.89	8.06
	100.00	100.00

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	Nettovermögen %
Notierte Aktien			
5,424	Amazon.com , Inc.	1,048,188	5.87
2,298	Microsoft Corp.	1,027,091	5.75
4,983	Alphabet, Inc.	907,653	5.08
6,640	NVIDIA Corp.	820,306	4.59
3,890	Apple, Inc.	819,312	4.59
5,198	Novo Nordisk AS	751,216	4.20
1,214	Intuitive Surgical, Inc.	540,048	3.02
3,057	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	531,337	2.97
10,804	Trip.com Group Ltd.	507,788	2.84
4,549	Seagate Technology Holdings PLC	469,775	2.63
510	Eli Lilly & Co.	461,744	2.58
672	Netflix, Inc.	453,519	2.54
1,694	Visa, Inc.	444,624	2.49
838	Meta Platforms, Inc.	422,536	2.36
2,985	Micron Technology, Inc.	392,617	2.20
694	Adobe, Inc.	385,545	2.16
5,290	Uber Technologies, Inc.	384,477	2.15
366	ASML Holding NV	378,218	2.12
552	Intuit, Inc.	362,780	2.03
2,630	Dell Technologies, Inc.	362,703	2.03
424	Costco Wholesale Corp.	360,396	2.02
427	ServiceNow, Inc.	335,908	1.88
3,990	SharkNinja, Inc.	299,848	1.68
2,120	Snowflake, Inc.	286,391	1.60
8,300	Money Forward, Inc.	278,369	1.56
13,330	BayCurrent Consulting, Inc.	268,489	1.50
526	UnitedHealth Group, Inc.	267,871	1.50
2,007	Expedia-Gruppe, Inc.	252,862	1.42
17,600	Meituan	250,450	1.40
1,360	Alphabet, Inc.	249,451	1.40
8,000	BYD Co. Ltd.	237,723	1.33
28,943	Full Truck Alliance Co. Ltd.	232,702	1.30
1,727	PDD Holdings, Inc.	229,605	1.29
1,966	Dexcom, Inc.	222,905	1.25
3,620	PayPal Holdings, Inc.	210,069	1.18
3,900	Tencent Holdings Ltd.	186,024	1.04
1,188	Airbnb, Inc.	180,136	1.01
1,700	SHIFT, Inc.	154,084	0.86
4,105	Omniceil, Inc.	111,122	0.62
24,656	DiDi Global, Inc.	102,076	0.57
38,460	Sinch AB	93,334	0.52
		16,281,292	91.13

GAM Star Worldwide Equity

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswähr	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
EUR	222,312	USD	(237,907)	2024-08-08	State Street Bank	772	0.00
USD	6,480	EUR	(5,966)	2024-07-05	State Street Bank	85	0.00
GBP	17,052	USD	(21,546)	2024-08-08	State Street Bank	15	0.00
EUR	3,470	USD	(3,709)	2024-07-05	State Street Bank	11	0.00
USD	577	GBP	(453)	2024-07-05	State Street Bank	5	0.00
USD	243	GBP	(191)	2024-08-08	State Street Bank	1	0.00
USD	227	GBP	(180)	2024-08-08	State Street Bank	-	0.00
GBP	126	USD	(159)	2024-07-05	State Street Bank	-	0.00
USD	7,112	EUR	(6,638)	2024-08-08	State Street Bank	(15)	(0.00)
USD	21,310	GBP	(16,869)	2024-07-05	State Street Bank	(15)	(0.00)
GBP	17,196	USD	(21,887)	2024-07-05	State Street Bank	(148)	(0.00)
USD	235,322	EUR	(220,261)	2024-07-05	State Street Bank	(775)	(0.00)
2024-07-05							
EUR	222,758	USD	(241,802)	2024-07-05	State Street Bank	(3,030)	(0.02)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						889	0.00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(3,983)	(0.02)
						(3,094)	(0.02)
						Marktwert US\$	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						16,278,198	91.11
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						1,587,313	8.89
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						17,865,511	100.00
Analyse des Gesamtvermögens							%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind							89.82
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente							0.00
Sonstige Vermögenswerte							10.18
							100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten US\$	Wichtige Verkäufe	Erlöse US\$
Amazon.com , Inc.	1,217,937	Coinbase Global, Inc.	1,929,238
NVIDIA Corp.	1,045,468	NVIDIA Corp.	1,467,611
Meta Platforms, Inc.	972,267	MicroStrategy, Inc.	1,309,133
PayPal Holdings, Inc.	747,371	Microsoft Corp.	1,026,157
Apple, Inc.	720,997	Dell Technologies, Inc.	990,790
Netflix, Inc.	715,407	Netflix, Inc.	974,303
Novo Nordisk AS	657,053	Alphabet, Inc.	959,486
Alphabet, Inc.	647,453	Intuitive Surgical, Inc.	874,563
Intuitive Surgical, Inc.	618,541	Meta Platforms, Inc.	762,462
Trip.com Group Ltd.	585,030	Salesforce, Inc.	745,044
Advanced Micro Devices, Inc.	573,471	Airbnb, Inc.	726,917
Snowflake, Inc.	552,016	Marvell Technologie, Inc.	725,645
Uber Technologies, Inc.	518,696	Advanced Micro Devices, Inc.	706,654
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	497,674	Uber Technologies, Inc.	702,342
MicroStrategy, Inc.	462,801	PTC, Inc.	696,615
Visa, Inc.	456,156	Li Auto, Inc.	670,493
Dell Technologies, Inc.	453,327	SK Hynix, Inc.	653,143
Coinbase Global, Inc.	446,113	Cloudflare, Inc.	602,726
Eli Lilly & Co.	435,457	PayPal Holdings, Inc.	536,226
Adobe, Inc.	423,696	CrowdStrike Holdings, Inc.	533,658
BayCurrent Consulting, Inc.	406,624	Datadog, Inc.	519,678
Workday, Inc.	385,476	Seagate Technology Holdings PLC	477,702
Micron Technology, Inc.	377,105	Alphabet, Inc.	472,693
SHIFT, Inc.	366,724	Fastly, Inc.	450,095
Intuit, Inc.	354,044	Amazon.com , Inc.	423,840
UnitedHealth Group, Inc.	344,864	BayCurrent Consulting, Inc.	415,368
Alibaba Group Holding Ltd.	338,801	ServiceNow, Inc.	386,478
Airbnb, Inc.	333,304	Splunk, Inc.	382,659
ServiceNow, Inc.	332,501	MongoDB, Inc.	348,896
Costco Wholesale Corp.	314,778	Workday, Inc.	339,475
Seagate Technology Holdings PLC	312,239	Snowflake, Inc.	303,152
ASML Holding NV	311,811	Alibaba Group Holding Ltd.	291,006
Alphabet, Inc.	310,846	Kahoot! ASA	287,660
Splunk, Inc.	303,864		
SharkNinja, Inc.	303,854		
Salesforce, Inc.	303,564		
Li Auto, Inc.	302,290		
Microsoft Corp.	272,114		
PDD Holdings, Inc.	267,142		
Meituan	265,483		
Pure Storage, Inc.	261,650		
Money Forward, Inc.	255,793		
Mastercard, Inc.	241,490		
SK Hynix, Inc.	241,364		
BYD Co. Ltd.	236,982		
Datadog, Inc.	234,680		
Summe für das Berichtsjahr	20,726,318	Summe für das Berichtsjahr	22,691,908

30. Juni 2024

Kommentar (ungeprüft)

Marktumfeld

Die Stimmung an den Märkten war im vergangenen Jahr gut, was zu einer deutlichen Verengung der Spreads für europäische (EUR) Investment-Grade-Unternehmensanleihen um 44 Basispunkte (Bp) führte. Vor dem Hintergrund einer allmählich sinkenden Inflation und solider Wachstumsdaten, die auf eine weiche Landung hindeuten, haben sich die Kredite gut entwickelt. Risikofreie Ereignisse waren von kurzer Dauer und von geringem Ausmaß, da die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten Ende 2023 und die politische Unsicherheit in Frankreich im Juni 2024 den Aufwärtstrend nicht beeinträchtigten. Die Zinssätze beendeten die letzten zwölf Monate in der Eurozone leicht höher, wobei die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen um 11 Basispunkte anstieg, während in den USA ein deutlicher Anstieg zu verzeichnen war (die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg um 56 Basispunkte). Die Märkte blieben sehr widerstandsfähig, obwohl Zinssenkungen auf beiden Seiten des großen Teichs im Jahr 2024 erheblich neu eingepreist wurden, da die Anleger nicht mehr wie im vierten Quartal von einem "Schwenk" der Zentralbanken ausgingen, sondern ein Szenario mit "länger anhaltenden höheren Zinsen" im Jahr 2024 einpreisten. Da die Makrodaten das Szenario einer "sanften Landung" unterstützen und Zinssenkungen ab 2024 deutlicher erkennbar sind (obwohl weniger Zinssenkungen eingepreist sind), haben sich Risikoanlagen gut entwickelt.

Die technischen Daten waren weiterhin günstig, da die Mittelzuflüsse in Kreditfonds im Laufe des Quartals stark waren.

Der Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index (EUR) lag im Jahresverlauf im Plus (+6,4%), was vor allem auf engere Spreads zurückzuführen war.

Performance

Der Nettoinventarwert des Fonds (Anteilsklasse EUR Z Accumulation) stieg im Laufe des Jahres um 9,6%. Die Wertentwicklung des Fonds während des Jahres wurde hauptsächlich durch die Verengung der Spreads und die erfassten Erträge angetrieben. Finanztitel schnitten im vergangenen Jahr besser ab als Nicht-Finanztitel, da sich die Spreads von EUR IG-Finanzanleihen im Durchschnitt um 67 Basispunkte verengten, gegenüber 25 Basispunkten für Nicht-Finanztitel. Nachrangige Schuldtitel schnitten sehr gut ab, da IG-garantete Tier 2-Anleihen von europäischen Banken und Versicherern um 80 Basispunkte und auf EUR lautende zusätzliche (AT1) Contingent Convertible Bonds (CoCos) um 175 Basispunkte fester notierten.

Performancesfördernde und -hemmende Faktoren

Der Gesamtbeitrag der 10 größten Beitragszahler belief sich im Laufe des Quartals auf rund 430 Basispunkte. Die größten Beiträge leisteten vor allem Tier-2-Versicherungen, die von der Spread-Einengung profitierten, sowie Tier-2-Banken und AT1-CoCos.

Die untersten 10 Negativbeispiele hatten einen marginalen positiven Einfluss.

Positionierung

Was die Positionierung anbelangt, so haben wir unsere Bestand an AT1 CoCos nach der starken Rallye, die im November/Dezember 2023 begann, reduziert. Das Engagement des Fonds in AT1-Anleihen liegt nun bei 0%, verglichen mit 8,9% Ende Juni 2023, was die engeren Spreads und die etwas weniger attraktive Risikorendite widerspiegelt. Da sich die Spreads erheblich verengt haben und EUR AT1 CoCos eine Rendite von 18,2% erzielten, haben wir einen großen Teil unseres Engagements in Tier 2 und Senior-Anleihen umgeschichtet, wo wir ein besseres Risiko-Ertrags-Verhältnis sehen. Sowohl die Allokation in Tier 2 als auch in Senior-Anleihen wurde erhöht, während unsere Cash-Allokation ebenfalls zurückging, um neue Emissionen und Marktchancen zu nutzen.

Wir haben auch die Duration im Laufe des Jahres etwas erhöht, und zwar von 4,1 auf 4,4, was den Anstieg der Zinssätze in der ersten Hälfte des Jahres 2024 widerspiegelt.

Ausblick

Wir bleiben für die Zukunft positiv gestimmt, mit attraktiven Spreads vor dem Hintergrund einer sehr guten Kreditqualität. Wir sehen Finanzwerte weiterhin als den attraktivsten Teil des Marktes an, mit grundsoliden Fundamentaldaten und

E
r
t
r
ä
g
e
n
,
d
i
e
v
o
n
d
e
r
N
o
r
m
a
l
i
s
i
e
r
u
n
g
d
e
r
Z
i
n
s
s
ä
t
z
e
p
r
o
f
i
t
i
e
r
t
h
a
b
e
n
.
M
i
t

d) von ca. 160 Basispunkten für den Fonds (im Vergleich zu 3,8 % / 119 Basispunkten für den EUR IG Corporate-Markt) sehen wir hier eine Gelegenheit, hohe Erträge mit Aufwärtspotenzial durch sich verengende Spreads zu erzielen. Diese positive Perspektive wird trotz der Ausrichtung des Fonds auf hochwertige Anleihen beibehalten, mit einem durchschnittlichen Anleiherating von BBB+ und einem durchschnittlichen Emittentenrating von A sowie einer ähnlichen Duration im Vergleich zu EUR IG-Unternehmensanleihen.

August 2024

e
j
n
e
r
R
e
n
d
i
t
e
v
o
n
4
,
4
%
b
i
s
z
u
r
n
ä
c
h
s
t
e
n
F
ä
l
l
i
g
k
e
i
t
u
n
d
e
i
n
e
m
d
u
r
c
h
s
c
h
n
i
t
t
l
i
c
h
e
n
S
p
r
e
a
d
(
G
-
S
p
r
e
a

Portfolioaufstellung*

Geographische Zusammensetzung	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Niederlande	21.96	28.45
Frankreich	15.61	27.54
Australien	11.98	10.06
Deutschland	9.66	8.95
Vereinigtes Königreich	9.43	9.87
Spanien	9.19	14.55
Irland	6.50	8.25
Finnland	4.50	-
Norwegen	3.60	3.50
Italien	3.58	4.44
Österreich	-	3.26
Devisentermingeschäfte	1.48	0.50
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	2.51	(19.37)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Wirtschaftssektor	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Banken	72.00	82.47
Versicherung	24.01	36.40
Devisentermingeschäfte	1.48	0.50
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	2.51	(19.37)
	100.00	100.00

Zusammensetzung nach Anlageart	30. Juni 2024%	30. Juni 2023%
Unternehmensanleihen	96.01	118.87
Devisentermingeschäfte	1.48	0.50
Nettoumlaufvermögen/(Verbindlichkeiten)	2.51	(19.37)
	100.00	100.00

30Juni Analyse der Kreditratings(S&P)	2024	30. Juni 2023
--	------	------------------

Von A bis BB+, Von A bis BBB-,

Unternehmensanleihen oder ggf. ohne Rating

*Die Vergleichszahlen für das am 30. Juni 2023 endende Jahr wurden umklassifiziert, um die Vergleichbarkeit mit den Zahlen für das am 30. Juni 2024 endende Jahr zu gewährleisten.

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand	Beschreibung	Marktwert €	Nettovermögen %
Unternehmensanleihen			
600,000	Westpac Banking Corp. 0,766% 2031-05-13	560,538	4.94
600,000	AXA SA 1,375% 2041-10-07	492,432	4.34
400,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.101% 2033-02-03	410,932	3.62
500,000	Storebrand Livsforsikring AS 1,875% 2051-09-30	407,910	3.60
400,000	ING Groep NV 4,125% 2033-08-24	396,944	3.50
400,000	de Volksbank NV 1,75% 2030-10-22	385,560	3.40
400,000	Banco Santander SA 0,625% 2029-06-24	354,816	3.13
400,000	Standard Chartered PLC 0,8% 2029-11-17	350,980	3.09
300,000	Assicurazioni Generali SpA 5,399% 2033-04-20	316,569	2.79
300,000	Commerzbank AG 5,25% 2029-03-25	312,366	2.75
300,000	Nordea Bank Abp 4,875% 2034-02-23	309,684	2.73
300,000	CNP Assurances SACA 5,25% 2053-07-18	307,509	2.71
300,000	ABN AMRO Bank NV 4,25% 2030-02-21	307,449	2.71
300,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,5% 2031-03-26	297,483	2.62
300,000	CaixaBank SA 1,25% 2031-06-18	283,005	2.50
300,000	ING Groep NV 0,875% 2032-06-09	272,541	2.40
300,000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München 1,25% 2041-05-26	250,824	2.21
300,000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München 1% 2042-05-26	238,497	2.10
250,000	Cooperatieve Rabobank UA 1,004% 2026-09-24	220,555	1.94
200,000	NatWest Group PLC 2,057% 2028-11-09	212,586	1.87
200,000	Bank of Ireland Group PLC 5% 2031-07-04	211,816	1.87
200,000	de Volksbank NV 4,875% 2030-03-07	208,410	1.84
200,000	Credit Agricole SA 4,375% 2033-11-27	206,720	1.82
200,000	NN-Gruppe NV 5,25% 2043-03-01	206,174	1.82
200,000	Commonwealth Bank of Australia 4,266% 2034-06-04	200,566	1.77
200,000	Nordea Bank Abp 4,125% 2035-05-29	200,270	1.77
200,000	ASR Nederland NV 3,625% 2028-12-12	200,150	1.76
200,000	Lloyds Banking Group PLC 3,875% 2032-05-14	199,500	1.76
200,000	AIB Group PLC 4,625% 2035-05-20	198,576	1.75
200,000	Deutsche Bank AG 3,25% 2028-05-24	196,348	1.73
200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	186,714	1.65
100,000	Bank of Ireland Group PLC 7,594% 2032-12-06	121,916	1.08
100,000	Barclays PLC 1,7% 2026-11-03	111,843	0.99
100,000	ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA 6,25% 2033-09-09	110,072	0.97
100,000	NN-Gruppe NV 6% 2043-11-03	107,924	0.95
100,000	CaixaBank SA 5,375% 2030-11-14	107,007	0.94
100,000	AIB Group PLC 5,25% 2031-10-23	106,963	0.94
100,000	Societe Generale SA 4,75% 2029-09-28	102,660	0.91
100,000	BNP Paribas SA 4,25% 2031-04-13	101,934	0.90
100,000	NatWest Group PLC 4,067% 2028-09-06	101,017	0.89
100,000	Commerzbank AG 3% 2027-09-14	98,083	0.87
100,000	AIB Group PLC 2,875% 2031-05-30	96,981	0.86
100,000	Standard Chartered PLC 0,9% 2027-07-02	94,575	0.83
100,000	Genossenschaftliche Rabobank UA 0,25% 2026-10-30	92,857	0.82
100,000	NIBC Bank NV 0,25% 2026-09-09	92,564	0.82
100,000	BPCE SA 0,5% 2028-01-14	91,868	0.81
100,000	BNP Paribas SA 0,5% 2028-05-30	91,094	0.80
100,000	Societe Generale SA 0,875% 2028-09-22	90,750	0.80
100,000	La Banque Postale SA 1,375% 2029-04-24	89,148	0.79

GAM Sustainable Climate Bond

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Bestand		Marktwert €	Nettovermögen %				
Unternehmensanleihen, Fortsetzung							
100,000	UniCredit SpA 0,8% 2029-07-05	89,123	0.79				
100,000	CNP-Versicherungen SACA 2% 2050-07-27	86,656	0.76				
		10,889,459	96.01				
Kaufwährung	Kontraktgrösse	Verkaufswährung	Kontraktgrösse	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	Nettovermögen %
Offene Termingeschäfte							
CHF	5.831.837	EUR	(5,886,952)	2024-07-05	State Street Bank	171,616	1.51
EUR	5.974.464	CHF	(5,705,394)	2024-07-05	State Street Bank	47,255	0.42
GBP	438.780	EUR	(514,310)	2024-07-05	State Street Bank	3,075	0.03
USD	161.730	EUR	(148,961)	2024-07-05	State Street Bank	1,892	0.02
EUR	518.827	GBP	(438,812)	2024-07-05	State Street Bank	1,404	0.01
EUR	149.588	USD	(159,824)	2024-07-05	State Street Bank	512	0.00
EUR	46.510	GBP	(39,407)	2024-08-08	State Street Bank	111	0.00
EUR	6.827	USD	(7,326)	2024-08-08	State Street Bank	6	0.00
EUR	7	GBP	(6)	2024-07-05	State Street Bank	-	0.00
GBP	39	EUR	(46)	2024-07-05	State Street Bank	-	0.00
USD	7.326	EUR	(6,839)	2024-07-03	State Street Bank	(5)	(0.00)
EUR	1.753	USD	(1,905)	2024-07-05	State Street Bank	(23)	(0.00)
USD	160.577	EUR	(150,050)	2024-08-08	State Street Bank	(525)	(0.00)
GBP	441.015	EUR	(520,699)	2024-08-08	State Street Bank	(1,436)	(0.01)
EUR	217.023	USD	(235,500)	2024-08-14	State Street Bank	(2,265)	(0.02)
EUR	256.431	GBP	(220,000)	2024-08-14	State Street Bank	(2,596)	(0.02)
EUR	184.854	GBP	(160,000)	2024-11-15	State Street Bank	(2,791)	(0.02)
EUR	127.809	CHF	(126,444)	2024-07-05	State Street Bank	(3,551)	(0.03)
CHF	5.705.175	EUR	(5,989,230)	2024-08-08	State Street Bank	(46,874)	(0.41)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Termingeschäften						225,871	1.99
Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften						(60,066)	(0.51)
						165,805	1.48
						Marktwert €	Nettovermögen %
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, netto						11,055,264	97.49
Nettoumlaufvermögen (ausser finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum Zeitwert)						287,191	2.51
Den Anteilinhabern des Fonds zuzuordnendes Nettovermögen						11,342,455	100.00

30. Juni 2024

Portfolioaufstellung

Analyse des Gesamtvermögens	%
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassen sind	95.40
Ausserbörsliche derivative Finanzinstrumente	1.98
Sonstige Vermögenswerte	2.62
	100.00

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Verordnung S.I. Nr. 230/2019 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.

GAM Sustainable Climate Bond

30. Juni 2024

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Wichtige Käufe	Kosten €	Wichtige Verkäufe	Erlöse €
Credit Agricole SA 4,375% 2033-11-27	411,314	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% 2026-01-15	976,146
Societe Generale SA 4,75% 2029-09-28	405,082	ABELLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA	
Commerzbank AG 5,25% 2029-03-25	308,810	6.25% 2033-09-09	627,796
Nordea Bank Abp 4,875% 2034-02-23	299,718	de Volksbank NV 7% 2027-12-15	551,722
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,5% 2031-03-26	298,773	ING Groep NV 4,125% 2033-08-24	472,098
Standard Chartered PLC 0,8% 2029-11-17	262,150	Bank of Ireland Group PLC 1,375% 2031-08-11	449,177
de Volksbank NV 4,875% 2030-03-07	208,320	BNP Paribas SA 4,375% 2029-01-13	399,095
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.101% 2033-02-03	205,351	Barclays PLC 1,7% 2026-11-03	321,932
Commonwealth Bank of Australia 4,266% 2034-06-04	200,850	Societe Generale SA 4,75% 2029-09-28	307,418
ASR Nederland NV 3,625% 2028-12-12	199,202	ABN AMRO Bank NV 4,25% 2030-02-21	295,863
AIB Group PLC 4,625% 2035-05-20	199,118	CNP Assurances SACA 5,25% 2053-07-18	292,631
Lloyds Banking Group PLC 3,875% 2032-05-14	199,090	NN-Gruppe NV 5,25% 2043-03-01	290,387
de Volksbank NV 1,75% 2030-10-22	188,092	Standard Chartered PLC 0,9% 2027-07-02	275,322
ING Groep NV 0,875% 2032-06-09	179,949	Societe Generale SA 0,875% 2028-09-22	258,973
Bank of Ireland Group PLC 5% 2031-07-04	106,006	UNIQA Insurance Group AG 2,375% 2041-12-09	234,672
ABN AMRO Bank NV 4,25% 2030-02-21	102,400	Münchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1% 2042-05-26	220,505
AIB Group PLC 5,25% 2031-10-23	99,543	Credit Agricole SA 4,375% 2033-11-27	205,941
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,375% 2025-05-14	97,000	Cooperatieve Rabobank UA 1,106% 2027-02-24	202,191
Deutsche Bank AG 3,25% 2028-05-24	93,955	UNIQA Insurance Group AG 3,25% 2035-10-09	196,263
Genossenschaftliche Rabobank UA 0,25% 2026-10-30	92,652	AIB Group PLC 2,875% 2031-05-30	185,002
Münchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1% 2042-05-26	78,578	NIBC Bank NV 0,25% 2026-09-09	183,448
		BPCE SA 0,5% 2028-01-14	178,194
Summe für das Berichtsjahr	4,235,953	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.669% 2031-05-05	174,781
		Münchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1,25% 2041-05-26	152,240
		Bank of Ireland Group PLC 7,594% 2032-12-06	111,529
		NN-Gruppe NV 6% 2043-11-03	108,550
		BNP Paribas SA 4,25% 2031-04-13	102,102
		ABN AMRO Bank NV 4% 2028-01-16	101,131
		Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5.101% 2033-02-03	98,450
		Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1.125% 2029-11-21	97,791
		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,375% 2025-05-14	97,373
		NatWest Group PLC 4,067% 2028-09-06	97,178
		Commerzbank AG 0,75% 2026-03-24	96,846
		Commerzbank AG 3% 2027-09-14	93,815
		BNP Paribas SA 0,5% 2026-06-04	93,090
		Summe für das Berichtsjahr	8,549,652

Bilanz

Stand: 30. Juni 2024

Anmerkungen	GAM Star Fund p.l. c. US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology y US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balance d £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star China Equity US\$
Umlaufvermögen									
Bestand und Bankguthaben	133,956,364	3,509,599	3,376,544	726,817	4,652,292	2,599,424	37,015	2,676,185	4,867,134
Marginalguthaben	203,416,391	-	2,390,664	10	-	89,078	140,695	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	17,515,545	9,998	-	-	4,350	1,265	8,902,484	57,949	169,961
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	46,172,324	-	359,516	1,502,496	74,569	-	-	392,685	9,182,483
Zinserträge aus Anleihen	42,872,100	-	38,051	-	-	-	20,738,542	-	-
Dividendenforderungen	4,791,238	-	27,042	75,467	-	45,700	-	-	286,096
Sonstige Forderungen	109,440	-	-	-	-	109,440	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	7,496,398,669	73,786,951	29,048,853	15,589,041	118,605,849	71,321,380	2,448,382,778	80,634,714	71,795,749
Gesamtumlaufvermögen	7,945,232,071	77,306,548	35,240,670	17,893,831	123,337,060	74,166,287	2,478,201,514	83,761,533	86,301,423
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(56,674,201)	-	(687,103)	(9,460)	(384,374)	-	(16,171,609)	(333,638)	(258,394)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(33,310,568)	(680,466)	(223,711)	(1,792,007)	-	-	(7,385,160)	(26,355)	(12,228,596)
Antizipative Passiva	(29,926,641)	(75,863)	(110,278)	(63,471)	(238,384)	(77,516)	(22,877,997)	(111,522)	(207,266)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(62,779,747)	-	(859,868)	(25)	(182,524)	-	(25,049,927)	(99,134)	(18,158)
Überziehungskredite	(1,357,017)	-	(135)	(304)	(710)	-	(1,288,199)	-	(323)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(19,619)	-	-	-	-	-	(19,619)	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	(45,006,040)	-	(134,406)	(4,034)	(3,142)	-	(30,602,289)	(7,526)	(18,399)
Zinsverbindlichkeiten	(170,080)	-	(2,220)	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer	(175,478)	-	-	(19,689)	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	(229,419,391)	(756,319)	(2,017,721)	(1,858,990)	(809,134)	(77,516)	(103,394,800)	(578,175)	(12,731,136)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	7,715,812,680	76,550,229	33,222,949	16,034,841	122,527,926	74,088,771	2,359,803,290	83,183,358	73,570,287

Überkreuzbeteiligungen an anderen GAM Star Funds in Höhe von (102.244.773 USD) an finanziellen Vermögenswerten zum Fair Value wurden aus dem Gesamtbetrag der Gesellschaft herausgerechnet.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAM Star Fund p.l.c.

Bilanz

Stand: 30. Juni 2024, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Defensive £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$
Umlaufvermögen									
Bestand und Bankguthaben	9,544,771	10,625,039	8,240,733	7,075,795	7,320,532	415,146	150,545	1,911,878	1,877,658
Marginguthaben	18,826,457	34	43,157,809	30,234,113	50,626,851	-	-	132,024	1,178,955
Forderungen aus Zeichnungen	-	693,483	535,368	555,862	237,193	-	-	431,907	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	-	-	4,924,472	-	3,294,989	-	-	115,211	1,683
Zinserträge aus Anleihen	-	-	5,698,845	5,118,177	7,392,212	-	-	-	252,554
Dividendenforderungen	59,006	2,120,315	50,528	24,169	23,575	-	-	138,579	-
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	120,562,797	1,010,727,838	477,767,966	334,778,900	652,767,020	11,791,803	5,108,429	40,301,683	9,809,586
Gesamtumlaufvermögen	148,993,031	1,024,166,709	540,375,721	377,787,016	721,662,372	12,206,949	5,258,974	43,031,282	13,120,436
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	-	(2,998,783)	(2,673,242)	(1,330,626)	(2,909,846)	(25,173)	(193)	(2,534)	(49,077)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	-	-	(3,060,061)	-	-	-	-	(954,786)	-
Antizipative Passive	(92,895)	(981,355)	(785,147)	(351,211)	(896,255)	(32,580)	(14,020)	(20,607)	(51,011)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(174,492)	(12,501)	(1,450,818)	(288,546)	(640,224)	(17,100)	(1,891)	(2,663)	(1,183,158)
Überziehungskredite	-	(1,148)	-	-	(262)	-	-	(43,804)	(19)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	(24,502)	(2,937,000)	(2,567,683)	(3,561,654)	(1,794,498)	-	-	(32,182)	(3,192)
Zinsverbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	-	-	(167,860)
Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-	-	-	(155,789)	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	(291,889)	(6,930,787)	(10,536,951)	(5,512,037)	(6,241,085)	(74,853)	(16,104)	(1,212,365)	(1,454,317)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	148,701,142	1,017,235,922	529,838,770	372,274,979	715,421,287	12,132,096	5,242,870	41,818,917	11,666,119

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Stand: 30. Juni 2024, Fortsetzung

	Anmerkungen	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders #	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$
Umlaufvermögen										
Bestand und Bankguthaben	2(q) und 13	4.803,477	8,015,519	4,184,765	4,197,688	2,944,037	76,305,741	24,558,762	199,868	1,599,083
Marginalguthaben	13	31	4,000	41,824,272	-	875,801	-	2,797,246	7	5,115
Forderungen aus Zeichnungen	2(o)	892,944	-	4,055,537	84,374	-	671,238	218,273	71,438	118,777
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	2(p)	-	-	-	-	-	1,045,535,607	-	-	19,193,313
Zinserrträge aus Anleihen	2(m)	-	-	170,280	-	239,146	-	1,042,970	89,896	-
Dividendenforderungen		1,309,455	-	-	-	-	34,229,820	-	-	102,496
Sonstige Forderungen		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	4	554,982,872	93,594,401	283,909,549	118,077,765	24,485,164	14,301,344,769	230,200,172	27,276,861	206,691,192
Gesamtumlaufvermögen		561,988,779	101,613,920	334,144,403	122,359,827	28,544,148	15,458,087,175	258,817,423	27,638,070	227,709,976
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	2(o)	(377,009)	(8,668)	(8,552,834)	(476,877)	-	(2,649,360)	(436,714)	-	(17,666,320)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	2(p)	-	-	-	-	-	(999,271,910)	-	-	-
Antizipative Passiva	2(f)	(745,339)	(84,659)	(428,123)	(220,851)	(75,480)	(24,198,488)	(325,844)	(38,750)	(326,481)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	4	(736)	(237,534)	(29,622,900)	(256,785)	(5,548)	(4,315,200)	(1,870,986)	(374,512)	(10,990)
Überziehungskredite	2(b) a	-	-	(264)	(189)	(19,077)	(3,812)	(378)	-	(1,862)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	17	(535,031)	-	(321,883)	-	-	(254,903)	(1,080,238)	-	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer	2(l)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(1,658,115)	(330,861)	(38,926,004)	(954,702)	(100,105)	(1,030,693,673)	(3,714,160)	(413,262)	(18,005,653)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		560,330,664	101,283,059	295,218,399	121,405,125	28,444,043	14,427,393,502	255,103,263	27,224,808	209,704,323

GAM Star Fund p.l.c.

Bilanz

Stand: 30. Juni 2024, Fortsetzung

	Anmerkungen	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Worldwide Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
Umlaufvermögen				
Bestand und Bankguthaben	2(q) und	4,043,483	1,620,609	112,172
Marginalguthaben	13	11,131	5	37,723
Forderungen aus Zeichnungen	2(o)	127,172	4,542	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	2(p)	154,080	-	-
Zinserträge aus Anleihen	2(m)	-	171,261	148,886
Dividendenforderungen		11,862	48,047	-
Sonstige Forderungen		-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	4	34,226,865	16,282,181	11,115,330
Gesamtumlaufvermögen		38,574,593	18,126,645	11,414,111
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	2(o)	(188,590)	(1,011)	(6,839)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	2(p)	(259,646)	(211,963)	-
Antizipative Passiva	2(f)	(76,496)	(44,177)	(4,751)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	4	(3,311)	(3,983)	(60,066)
Überziehungskredite	2(c) a	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	13	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	17	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten		-	-	-
Kapitalertragsteuer	2(l)	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(528,043)	(261,134)	(71,656)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		38,046,550	17,865,511	11,342,455

Bilanz

Stand: 30. Juni 2023

Anmerkungen	GAM Star Fund p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balance £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star China Equity US\$
Umlaufvermögen									
Bestand und Bankguthaben	178.359,995	2.101,584	3.059,772	313,998	4.464,826	1.176,835	18.914,195	3.722,564	554,658
Marginalguthaben	273.125,682	-	5.998,835	9	56	52,444	206,199	10,558	-
Forderungen aus Zeichnungen	20.566,932	-	2,496	16	108,856	5,254	16,197,309	65,029	76,227
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	52,890,756	-	-	19,352	2,145,540	130,268	-	1,073,770	834,570
Zinserträge aus Anleihen	50,894,920	-	34,441	-	-	-	21,204,022	-	-
Dividendenforderungen	4,971,050	-	49,027	60,273	-	54,057	-	-	225,446
Sonstige Forderungen	109,440	-	-	-	-	109,440	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	8.482,664,866	65,335,480	38,653,048	17,853,663	162,942,367	71,005,781	2.844,563,080	94,768,002	94,179,297
Gesamtlaufvermögen	9.063,583,641	67,437,064	47,797,619	18,247,311	169,661,645	72,534,079	2.901,084,805	99,639,923	95,870,198
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(101,076,382)	(30,071)	(71,817)	(3)	(928,661)	(14,851)	(27,612,880)	(351,161)	(121,730)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(37,086,658)	-	-	-	-	(284,915)	(17,472,304)	-	-
Antizipative Passive	(19,456,529)	(70,761)	(61,658)	(37,311)	(347,537)	(84,609)	(8,618,511)	(135,268)	(185,720)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(57,524,940)	-	(2,096,717)	-	(2,252,205)	-	(8,057,246)	(1,143,255)	(8,766)
Überziehungskredite	(4,575,550)	-	(252,321)	(4)	(459)	-	-	(389)	(51)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(12,296,889)	-	(1,780,000)	-	-	-	(19,619)	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	(51,729,060)	-	(28,765)	(3,198)	(12,067)	-	(32,697,996)	(9,659)	(11,427)
Zinsverbindlichkeiten	(1,267,959)	-	(19,172)	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer	(36,750)	-	-	(10,208)	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	(285,052,717)	(100,832)	(4,310,450)	(60,724)	(3,540,929)	(384,375)	(94,478,556)	(1,639,732)	(327,694)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	8.778,530,924	67,336,232	43,487,169	18,196,587	166,120,716	72,149,704	2.806,606,249	98,000,191	95,542,504

Übergreifende Informationen an anderen GAM Star Funds in Höhe von (123.993.608 USD) an finanziellen Vermögenswerten zum Fair Value wurden aus dem Gesamtbetrag der Gesellschaft herausgerechnet.

GAM Star Fund p.l.c.

Bilanz

Stand: 30. Juni 2023, Fortsetzung

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

As at 30 June 2023, continued

Anmerkungen	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders #	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Systematic Alternative Risk Premia* US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$
Umlaufvermögen									
Bestand und Bankguthaben	20,162	8,739,623	23,267,495	4,023,622	2,148,280	430,778,999	5,981,501	32,864	1,183,310
Margin Guthaben	30	3,732	19,578,589	2	831,846	-	22,255,202	-	2,235,038
Forderungen aus Zeichnungen	72,453	-	887,554	106,456	-	5,608,355	69,510	-	-
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	1,062,866	-	-	-	-	-	-	-	-
Zinsträge aus Anleihen	-	-	325,242	-	308,800	-	1,342,938	-	12,059
Dividendenforderungen	1,616,023	-	-	-	-	54,449,741	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	4	101,615,539	259,969,082	147,345,525	25,673,174	31,696,794,488	291,637,773	-	31,748,255
Gesamtumlaufvermögen	524,952,136	110,358,894	304,027,962	151,475,605	28,962,100	32,187,631,583	321,286,924	32,864	35,178,662
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	2(o)	(478,477)	(1,208,140)	(697,139)	-	(66,452,220)	(3,857,906)	-	(76)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	2(p)	(321,819)	-	-	-	-	-	-	-
Antizipative Passive		(614,631)	(3,569,254)	(284,372)	(68,969)	(37,459,670)	(358,563)	(32,839)	(40,359)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	4	(2,304)	(23,562,570)	(2,397,544)	(68,657)	(60,823,289)	(653,035)	-	(175,949)
Überziehungskredite	2()	(1,168,635)	(122,938)	(339)	-	(10,444)	(2,703)	(5)	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	13	-	(4,325,043)	-	-	-	(500,264)	(20)	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	17	(568,238)	(245,051)	-	-	(776,818)	(1,361,327)	-	-
Zinsverbindlichkeiten		-	(297,310)	-	-	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(3,154,104)	(33,330,306)	(3,379,394)	(137,626)	(165,522,441)	(6,733,798)	(32,864)	(216,384)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		521,798,032	270,697,656	148,096,211	28,824,474	32,022,109,142	314,553,126	-	34,962,278

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAM Star Fund p.l.c.

Bilanz

Stand: 30. Juni 2023, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star Disruptive Growth		GAM Star US All Cap Equity		GAM Star Worldwide Equity		GAM Star Sustainable Climate Bond	
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	€
Umlaufvermögen								
Bestand und Bankguthaben	2(q) und 13	8,396,954	3,516,121	1,089,818	554,822			
Marginguthaben		5,183	8	5	189,040			
Forderungen aus Zeichnungen	2(o)	271,559	21,115	119	47,991			
Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe	2(p)	-	-	-	735,870			
Zinserträge aus Anleihen	2(m)	-	-	174,337	221,181			
Dividendenforderungen		281,116	22,410	59,174	-			
Sonstige Forderungen		-	-	-	-			
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	4	252,850,326	26,106,502	14,629,905	14,970,001			
Gesamtumlaufvermögen		261,805,138	29,666,156	15,953,358	16,718,905			
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	2(o)	(1,314,878)	-	(10)	(4,051,529)			
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	2(p)	-	-	-	(99,682)			
Antizipative Passive	2(f)	(302,401)	(62,718)	(43,168)	(15,183)			
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	4	(1,997)	(42)	(967)	(65,812)			
Überziehungskredite	2(e) a	(2,825,768)	-	-	(241)			
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	13	-	-	-	-			
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	17	-	-	-	-			
Zinsverbindlichkeiten		(5,754)	-	-	-			
Kapitalertragsteuer	2(l)	-	-	-	-			
Summe der Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)		(4,450,798)	(62,760)	(44,145)	(4,232,447)			
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		257,354,340	29,603,396	15,909,213	12,486,458			

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

		GAM Star Fund p.l.c.* US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balanced £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Global Cautious £
Ertrag									
Dividendenerträge	2(c)	394,206	282,656	407,884	680,531	904,616	-	455,037	2,192,403
Bankzinsen	2(c)	14,443	94,650	4,260	43,845	35,419	526,604	23,640	25,272
Zinserträge aus Anleihen	2(c)	-	692,794	-	-	-	328,563,507	-	-
Sonstige Erträge	2(k) und 5	11,139	3,098	1,830	395	1,663	-	-	21,755
Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	11	11,094,765	6,053,871	920,503	14,601,766	14,389,193	(22,392,786)	8,868,943	(5,060,896)
Summe der Anlageerträge/(Verlust)		11,514,553	7,127,069	1,334,477	15,326,537	15,330,891	306,697,325	9,347,620	(2,821,466)
Betriebliche Aufwendungen	12	(578,320)	(538,342)	(347,392)	(2,063,926)	(1,063,117)	(48,799,518)	(873,581)	(1,519,094)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		10,936,233	6,588,727	987,085	13,262,611	14,267,774	257,897,807	8,474,039	(4,340,560)
Finanzierungskosten									
Bankzinsen	2(n)	-	(267,095)	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	17	-	(258,688)	(41,477)	(284,662)	-	(280,067,469)	(657,683)	(563,411)
Finanzierungskosten		-	(525,783)	(41,477)	(284,662)	-	(280,067,469)	(657,683)	(563,411)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		10,936,233	6,062,944	945,608	12,977,949	14,267,774	(22,169,662)	7,816,356	(4,903,971)
Quellensteuer auf Dividendenerträge	2(c)	-	(25,017)	(49,258)	-	(222,764)	-	-	(153,996)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist		554,586,323	6,037,927	896,350	12,977,949	14,045,010	(22,169,662)	7,816,356	(5,057,967)

* Nettogewinn/-verlust aus Investitionen in Höhe von (12.213.668 USD) aufgrund von Kreuzbeteiligungen wurden aus dem Gesamtbetrag der Gesellschaft herausgerechnet.

Alle oben genannten Beträge stammen aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit. Es gab keine anderen Gewinne oder Verluste als die, die in der Gewinn- und Verlustrechnung oben aufgeführt sind. Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAM Star Fund p.l.c.

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Defensive £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$
Ertrag									
Dividendenerträge	1,652,886	23,308,457	1,640,114	1,745,118	3,178,678	63,997	22,184	771,674	-
Bankzinsen	157,402	59,771	194,257	114,033	337,800	4,553	1,380	5,507	249,414
Zinserträge aus Anleihen	-	349,006	28,839,662	25,056,046	40,993,939	-	-	15,654	1,331,153
Sonstige Erträge	18,667	6,017	638,748	398,800	1,308,627	59	-	6,762	1,187
Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	23,864,607	115,209,552	56,538,214	42,549,547	68,752,948	997,232	693,420	6,803,858	(4,041,801)
Summe der Anlageerträge/(Verlust)	25,693,562	138,932,803	87,850,995	69,863,544	114,571,992	1,065,841	716,984	7,603,455	(2,460,047)
Betriebliche Aufwendungen	(643,488)	(7,264,446)	(8,304,632)	(4,635,272)	(10,447,218)	(126,663)	(68,111)	(1,064,670)	(453,462)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)	25,050,074	131,668,357	79,546,363	65,228,272	104,124,774	939,178	658,873	6,538,785	(2,913,509)
Finanzierungskosten									
Bankzinsen	-	-	(99,225)	(69)	(179)	-	-	-	(120,041)
Ausschüttung an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(1,277,210)	(14,782,916)	(23,051,761)	(22,692,542)	(33,555,589)	(86,555)	-	(554,243)	(407,001)
Summe der Finanzierungskosten	(1,277,210)	(14,782,916)	(23,150,986)	(22,692,611)	(33,555,768)	(86,555)	-	(554,243)	(527,042)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern	23,772,864	116,885,441	56,395,377	42,535,661	70,569,006	852,623	658,873	5,984,542	(3,440,551)
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-	(1,675,747)	-	-	-	-	-	(87,244)	6,517
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	23,772,864	115,209,694	56,395,377	42,535,661	70,569,006	852,623	658,873	5,897,298	(3,434,034)

Gewinn- und Verlustrechnung

		GAM Star European Equity €	GAM Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$
Ertrag										
Dividendenerträge	2(c)	15,991,634	494,290	-	654,693	113,709	266,241,508	651,978	85,293	1,009,552
Bankzinsen	2(c)	42,829	55,992	662,260	28,653	49,536	-	157,969	19,191	224,636
Zinserträge aus Anleihen	2(c)	155,596	-	13,440,939	-	1,458,448	-	16,660,419	1,305,854	948
Sonstige Erträge	2(k) und 5	2,477	23,831	-	7	10,071	7,991,152	-	118	18,655
Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	11	82,993,101	11,510,478	(12,169,870)	14,449,586	2,982,880	1,739,843,008	(1,793,008)	(625,479)	61,047,093
Summe der Anlageerträge		99,185,637	12,084,591	1,933,329	15,132,939	4,614,644	2,016,075,668	15,677,358	784,977	62,300,884
Betriebliche Aufwendungen	12	(6,886,050)	(626,557)	(3,608,216)	(1,870,199)	(418,485)	(256,464,706)	(2,744,107)	(229,644)	(2,476,803)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		92,499,587	11,458,034	(1,674,887)	13,262,740	4,196,159	1,759,610,962	12,933,251	555,333	59,824,081
Finanzierungskosten										
Bankzinsen	2(n)	-	-	-	-	-	(278,754)	(191)	(29)	(42,993)
Ausschüttung an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	17	(8,628,634)	(48,597)	(9,879,083)	(166,652)	-	(12,211,476)	(14,806,725)	(1,142,179)	(331)
Summe der Finanzierungskosten		(8,628,634)	(48,597)	(9,879,083)	(166,652)	-	(12,490,230)	(14,806,916)	(1,142,208)	(43,324)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		83,870,953	11,409,437	(11,553,970)	13,096,088	4,196,159	1,747,120,732	(1,873,665)	(586,875)	59,780,757
Quellensteuer auf Dividenderträge	2(c)	(875,436)	-	-	-	-	(40,236,229)	-	-	(157,242)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist		82,995,517	11,409,437	(11,553,970)	13,096,088	4,196,159	1,706,884,503	(1,873,665)	(586,875)	59,623,515

GAM Star Fund p.l.c.

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene
Geschäftsjahr, Fortsetzung

	Anmerkungen	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Worldwide Equity US\$	GAM Star Sustainable Climate Bond €
Ertrag				
Dividendenerträge	2(c)	147,174	72,220	2,723
Bankzinsen	2(c)	46,622	16,338	1,492
Zinserträge aus Anleihen	2(c)	-	-	383,938
Sonstige Erträge	2(k) und 5	-	7	116
Nettogewinne aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	11	11,855,781	4,912,523	648,679
Summe der Anlageerträge		12,049,577	5,001,088	1,036,948
Betriebliche Aufwendungen	12	(605,129)	(334,323)	(45,054)
Betrieblicher Gewinn		11,444,448	4,666,765	991,894
Finanzierungskosten				
Bankzinsen	2(n)	-	-	(40)
Ausschüttung an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	17	-	-	(341,919)
Summe der Finanzierungskosten		-	-	(341,959)
Gewinn vor Steuern		11,444,448	4,666,765	649,935
Quellensteuer auf Dividendenerträge	2(c)	(28,840)	(12,672)	-
Steigerung des Nettovermögens, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit		11,415,608	4,654,093	649,935

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2023

Anmerkungen	GAM Star Fund p.l.c.* US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balanced £	GAM Star Capital Appreciation US\$	GAM Star Bond US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star China Equity US\$
Ertrag									
Dividendenerträge	68,051,865	232,403	360,670	477,957	644,388	1,043,056	-	453,021	1,779,208
Bankzinsen	2,653,314	549	-	3,213	40,913	20,387	617,177	10,814	25,799
Zinserträge aus Anleihen	452,577,455	-	580,981	-	-	-	261,926,749	-	-
Sonstige Erträge	334,964	42,486	8,009	6,704	244	38	-	16	84,566
Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	42,252,885	4,943,913	(6,440,489)	(1,969,427)	5,797,183	11,000,144	(25,637,474)	2,481,350	(36,902,960)
Summe der Anlageerträge/(Verlust)	565,870,483	5,219,351	(5,490,829)	(1,481,553)	6,482,728	12,063,625	236,906,452	2,945,201	(35,013,387)
Betriebliche Aufwendungen	(118,115,459)	(515,574)	(640,885)	(451,165)	(3,045,261)	(1,071,312)	(34,252,175)	(1,097,116)	(1,515,773)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)	447,755,024	4,703,777	(6,131,714)	(1,932,718)	3,437,467	10,992,313	202,654,277	1,848,085	(36,529,160)
Finanzierungskosten									
Bankzinsen	(665,027)	-	(315,028)	-	(12,783)	-	-	(5,899)	-
Ausschüttung an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(407,056,273)	-	(91,932)	(36,144)	(718,454)	-	(227,427,491)	(1,200,152)	(269,819)
Summe der Finanzierungskosten	(407,721,300)	-	(406,960)	(36,144)	(731,237)	-	(227,427,491)	(1,206,051)	(269,819)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern	40,033,724	4,703,777	(6,538,674)	(1,968,862)	2,706,230	10,992,313	(24,773,214)	642,034	(36,798,979)
Quellensteuer auf Dividendenerträge	(5,404,585)	-	(21,851)	(67,853)	-	(280,722)	(996,653)	-	(111,666)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	34,629,139	4,703,777	(6,560,525)	(2,036,715)	2,706,230	10,711,591	(25,769,867)	642,034	(36,910,645)

* Nettogewinn/-verlust aus Investitionen in Höhe von (866.473 USD) aufgrund von Kreuzbeteiligungen wurden aus dem Gesamtbetrag des Unternehmens herausgerechnet.

Alle oben genannten Beträge stammen aus fortgeführten Geschäftsbereichen, mit Ausnahme von GAM Systematic Alternative Risk Premia, die im Laufe des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 eingestellt wurde. Es gab keine anderen Gewinne oder Verluste als die, die in der Gewinn- und Verlustrechnung oben aufgeführt sind.

GAM Star Fund p.l.c.

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das am 30. Juni 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

	Anmerkungen	GAM Star Composite Globale Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Defensive £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$
Ertrag										
Dividendenerträge	2(c)	1,399,532	21,834,438	2,445,703	3,920,960	4,978,702	47,774	31,389	327,154	-
Bankzinsen	2(c)	160,135	-	45,879	36,216	291,459	3,180	1,796	10,141	162,851
Zinserträge aus Anleihen	2(c)	-	112,369	43,362,452	28,151,414	59,198,244	-	-	4,506	4,378,408
Sonstige Erträge	2(k) und 5	25,522	2,822	910	768	16,330	-	-	-	97
Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	11	22,774,653	115,375,248	(51,799,102)	(47,278,598)	(64,159,092)	261,733	555,742	534,512	(2,371,890)
Summe der Anlageerträge/(Verlust)	12	24,359,842	137,324,877	(5,944,158)	(15,169,240)	325,643	312,687	588,927	876,313	2,169,466
Betriebliche Aufwendungen		(712,207)	(7,332,121)	(12,277,076)	(5,449,367)	(14,473,668)	(141,069)	(77,943)	(148,232)	(1,154,676)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		23,647,635	129,992,756	(18,221,234)	(20,618,607)	(14,148,025)	171,618	510,984	728,081	1,014,790
Finanzierungskosten										
Bankzinsen	2(n)	-	(5,847)	(46,352)	(202,601)	(65)	(568)	-	-	-
Ausschüttung an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	17	(1,021,854)	(12,834,184)	(33,804,858)	(26,451,179)	(48,253,718)	(182,748)	-	(178,305)	(2,773,242)
Summe der Finanzierungskosten		(1,021,854)	(12,840,031)	(33,851,210)	(26,653,780)	(48,253,783)	(183,336)	-	(178,305)	(2,773,242)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		22,625,781	117,152,725	(52,072,444)	(47,272,387)	(62,401,808)	(11,718)	510,984	549,776	(1,758,452)
Quellensteuer auf Dividendenerträge	2(c)	-	(1,778,567)	-	(22,612)	(31,873)	-	-	(39,688)	(60,301)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist		22,625,781	115,374,158	(52,072,444)	(47,294,999)	(62,433,681)	(11,718)	510,984	510,088	(1,818,753)

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das am 30. Juni 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Systematic Alternative Risk Premia* US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$
Ertrag									
Dividendenerträge	16.585,861	191,447	-	578,693	116,890	570,759,118	925,903	14,220	48,144
Bankzinsen	-	73,511	154,821	32,189	20,789	-	205,774	70,663	12,964
Zinserträge aus Anleihen	86,781	-	8,949,527	-	1,811,772	-	34,479,377	196,739	964,362
Sonstige Erträge	1,780	45,178	-	-	854	9,775,255	67	-	-
Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	71,870,080	4,267,960	33,592,317	5,537,753	(1,642,921)	6,474,064,500	(43,591,280)	961,530	617,093
Summe der Anlageerträge/(Verlust)	88,544,502	4,578,096	42,696,665	6,148,635	307,384	7,054,598,873	(7,980,159)	1,243,152	1,642,563
Betriebliche Aufwendungen	(6,209,379)	(684,868)	(5,919,801)	(2,298,731)	(430,678)	(419,979,203)	(5,997,158)	(178,409)	(243,755)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)	82,335,123	3,893,228	36,776,864	3,849,904	(123,294)	6,634,619,670	(13,977,317)	1,064,743	1,398,808
Finanzierungskosten									
Bankzinsen	(20,367)	(8)	-	-	-	(527,406)	(69)	-	(5)
Ausschüttung an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(9,358,712)	(510)	(1,949,107)	(394,418)	-	(95,866,613)	(29,658,623)	-	(756,056)
Summe der Finanzierungskosten	(9,379,079)	(518)	(1,949,107)	(394,418)	-	(96,394,019)	(29,658,692)	-	(756,061)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern	72,956,044	3,892,710	34,827,757	3,455,486	(123,294)	6,538,225,651	(43,636,009)	1,064,743	642,747
Quellensteuer auf Dividendenerträge	(1,049,654)	-	-	-	-	(85,613,869)	(6,393)	-	-
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	71,906,390	3,892,710	34,827,757	3,455,486	(123,294)	6,452,611,782	(43,642,402)	1,064,743	642,747

* Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das am 30. Juni 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

	Anmerkungen	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All C a p E q u i t y US \$	GAM Star Global Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
Ertrag					
Dividendenerträge	2(c)	2,118,313	146,142	99,021	5,544
Bankzinsen	2(c)	572,476	34,902	11,215	1,959
Zinserträge aus Anleihen	2(c)	27,011	3,619	14,760	453,092
Sonstige Erträge	2(k) und 5	22,895	-	21	214
Netto-(Verluste)/Gewinne aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	11	(5,110,872)	1,872,214	782,832	(165,193)
Total (Verlust)/Ertrag aus Kapitalanlagen		(2,370,177)	2,056,877	907,849	295,616
Betriebliche Aufwendungen	12	(4,138,578)	(482,399)	(282,847)	(78,701)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		(6,508,755)	1,574,478	625,002	216,915
Finanzierungskosten					
Bankzinsen	2(n)	-	-	-	(2,283)
Ausschüttung an Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	17	(716)	-	(20)	(379,829)
Summe der Finanzierungskosten		(716)	-	(20)	(382,112)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern		(6,509,471)	1,574,478	624,982	(165,197)
Quellensteuer auf Dividendenerträge	2(c)	(140,109)	(27,010)	(11,790)	-
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist		(6,649,580)	1,547,468	613,192	(165,197)

Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

Anmerkungen	GAM Star Fund p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balanced £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star China Equity US\$
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	8,778,530,924	67,336,232	43,487,169	18,196,587	166,120,716	72,149,704	2,806,606,249	98,000,191	95,542,504
Kumulierte Devisenveränderung	(63,630,012)	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung durch Ausgabe und Rücknahme von Anteilen									
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	16 1,753,572,657	50,940	2,685,942	105,096	3,666,856	111,928	529,253,780	2,106,280	7,728,911
Kosten durch die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	16 (3,602,565,199)	(1,773,176)	(19,073,112)	(3,192,185)	(60,436,803)	(12,217,871)	(1,133,764,972)	(25,236,681)	(25,094,751)
(Minderung) der Aktionstransaktionen (netto)	(1,848,992,542)	(1,722,236)	(16,387,170)	(3,087,089)	(56,769,947)	(12,105,943)	(604,511,192)	(23,130,401)	(17,365,840)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	554,586,323	10,936,233	6,037,927	896,350	12,977,949	14,045,010	(22,169,662)	7,816,356	(5,057,967)
Zurückbehaltene Ausschüttung auf thesaurierenden Anteilen	2(g) 295,317,987	-	85,023	28,993	198,208	-	194,881,319	497,212	451,590
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	7,715,812,680	76,550,229	33,222,949	16,034,841	122,527,926	74,088,771	2,359,803,290	83,183,358	73,570,287

Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Defensive £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	168,579,782	665,101,319	747,947,034	504,455,183	893,918,091	11,906,846	6,660,068	20,041,628	104,012,976
Kumulierte Devisenveränderung	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung durch Ausgabe und Rücknahme von Anteilen									
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	4,482,172	579,234,591	55,064,837	49,629,994	101,144,390	301,673	95,525	20,995,159	2,316,189
Kosten durch die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(49,312,753)	(356,702,152)	(343,267,034)	(233,612,966)	(371,355,466)	(1,009,123)	(2,171,596)	(5,777,273)	(91,288,062)
(Minderung)/Steigerung der Aktientransaktionen (netto)	(44,830,581)	222,532,439	(288,202,197)	(183,982,972)	(270,211,076)	(707,450)	(2,076,071)	15,217,886	(88,971,873)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	23,772,864	115,209,694	56,395,377	42,535,661	70,569,006	852,623	658,873	5,897,298	(3,434,034)
Zurückbehaltene Ausschüttung auf thesaurierenden Anteilen	1,179,077	14,392,470	13,698,556	9,267,107	21,145,266	80,077	-	662,105	59,050
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	148,701,142	1,017,235,922	529,838,770	372,274,979	715,421,287	12,132,096	5,242,870	41,818,917	11,666,119

Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star Total Return US\$	GAM Star MBS Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	521,798,032	109,535,393	270,697,656	148,096,211	28,824,474	32,022,109,142	314,553,126	34,962,278	257,354,340	
Kumulierte Devisenveränderung	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung durch Ausgabe und Rücknahme von Anteilen										
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	49,673,762	3,355,954	176,303,195	7,439,686	298,500	3,048,903,060	53,893,717	789,467	13,796,099	
Kosten durch die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(102,109,631)	(23,051,342)	(150,498,391)	(47,344,748)	(4,875,090)	(22,366,219,257)	(124,708,224)	(8,946,327)	(121,069,858)	
(Minderung)/Steigerung der Aktientransaktionen (netto)	(52,435,869)	(19,695,388)	25,804,804	(39,905,062)	(4,576,590)	(19,307,316,197)	(70,814,507)	(8,156,860)	(107,273,759)	
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	82,995,517	11,409,437	(11,553,970)	13,096,088	4,196,159	1,706,884,503	(1,873,665)	(586,875)	59,623,515	
Zurückbehaltenne Ausschüttung auf thesaurierenden Anteilen	7,972,984	33,617	10,269,909	117,888	-	5,716,054	13,238,309	1,006,265	227	
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	560,330,664	101,283,059	295,218,399	121,405,125	28,444,043	14,427,393,502	255,103,263	27,224,808	209,704,323	

GAM Star Fund p.l.c.

Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

	Anmerkungen	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Global Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		29,603,396	15,909,213	12,486,458
Kumulierte Devisenveränderung	2(e)	-	-	-
Veränderung durch Ausgabe und Rücknahme von Anteilen				
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	16	1,776,883	1,054,877	75,712
Kosten durch die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	16	(4,749,337)	(3,752,672)	(2,200,817)
(Minderung) der Aktionstransaktionen (netto)		(2,972,454)	(2,697,795)	(2,125,105)
Steigerung des Nettovermögens, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit		11,415,608	4,654,093	649,935
Zurückbehaltene Ausschüttung auf thesaurierenden Anteilen	2(g)	-	-	331,167
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist		38,046,550	17,865,511	11,342,455

Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist

Für das Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2023

Anmerkungen	GAM Star Fund p.l.c. US\$	GAM Star Alpha Spectrum €	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balanced £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Bond Cat US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star China Equity US\$
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	10,092,603,075	63,984,892	64,431,064	25,016,560	233,727,759	71,500,449	2,595,064,957	123,839,622	141,883,750
Kumulierte Devisenveränderung	2(e) 129,694,082	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung durch Ausgabe und Rücknahme von Anteilen									
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	16 2,366,730,659	140,000	9,289,273	2,045,127	8,795,827	944,710	725,896,377	5,583,198	18,442,347
Kosten durch die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	16 (4,129,250,456)	(1,492,437)	(23,730,225)	(6,860,860)	(79,608,914)	(11,007,046)	(662,660,444)	(33,014,886)	(28,122,549)
(Minderung)/Steigerung der Aktientransaktionen (netto)	(1,762,519,797)	(1,352,437)	(14,440,952)	(4,815,733)	(70,813,087)	(10,062,336)	63,235,933	(27,431,688)	(9,680,202)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	34,629,139	4,703,777	(6,560,525)	(2,036,715)	2,706,230	10,711,591	(25,769,867)	642,034	(36,910,645)
Zurückbehaltenne Ausschüttung auf thesaurierenden Anteilen	2(g) 284,124,425	-	57,582	32,475	499,814	-	174,075,226	950,223	249,601
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	8,778,530,924	67,336,232	43,487,169	18,196,587	166,120,716	72,149,704	2,806,606,249	98,000,191	95,542,504

GAM Star Fund p.l.c.

Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist

Für das am 30. Juni 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star Composite Global Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Defensive £	GAM Star Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	166,691,067	709,911,715	967,260,567	552,658,219	1,272,866,699	15,040,603	11,069,237	11,570,647	154,661,857
Kumulierte Devisenveränderung	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung durch Ausgabe und Rücknahme von Anteilen									
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	8,797,156	247,225,146	399,003,368	197,524,854	220,926,060	392,487	359,262	10,610,870	37,381,388
Kosten durch die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(30,527,988)	(415,462,168)	(588,133,114)	(214,070,417)	(565,922,198)	(3,646,854)	(5,279,415)	(2,958,478)	(87,697,934)
(Minderung)/Steigerung der Aktientransaktionen (netto)	(21,730,832)	(168,237,022)	(189,129,746)	(16,545,563)	(344,996,138)	(3,254,367)	(4,920,153)	7,652,392	(50,316,546)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	22,625,781	115,374,158	(52,072,444)	(47,294,999)	(62,433,681)	(11,718)	510,984	510,088	(1,818,753)
Zurückbehaltenne Ausschüttung auf thesaurierenden Anteilen	983,766	8,052,468	21,888,657	15,637,526	28,481,211	132,328	-	308,501	1,486,418
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	168,579,782	665,101,319	747,947,034	504,455,183	893,918,091	11,906,846	6,660,068	20,041,628	104,012,976

Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist

Für das am 30. Juni 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Systematic Alternative Risk Premia* US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	417,848,320	118,678,874	167,638,517	180,047,291	34,818,536	36,654,560,548	1,026,262,648	15,879,771	38,890,860
Kumulierte Devisenveränderung	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung durch Ausgabe und Rücknahme von Anteilen									
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	78,348,374	487,976	174,657,252	9,346,406	1,001	4,191,207,081	92,529,350	1,105,011	635,659
Kosten durch die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(55,167,561)	(13,524,677)	(108,107,881)	(45,062,408)	(5,871,769)	(15,370,823,275)	(773,856,106)	(18,049,525)	(5,953,553)
Nettozunahme(-abnahme) von Aktientransaktionen	23,180,813	(13,036,701)	66,549,371	(35,716,002)	(5,870,768)	(11,179,616,194)	(681,326,756)	(16,944,514)	(5,317,894)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	71,906,390	3,892,710	34,827,757	3,455,486	(123,294)	6,452,611,782	(43,642,402)	1,064,743	642,747
Zurückbehaltene Ausschüttung auf thesaurierenden Anteilen	8,862,509	510	1,682,011	309,436	-	94,553,006	13,259,636	-	746,565
Nettovermögen, das zu Jahresbeginn den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	521,798,032	109,535,393	270,697,656	148,096,211	28,824,474	32,022,109,142	314,553,126	-	34,962,278

* Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist

Für das am 30. Juni 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, Fortsetzung

Anmerkungen	GAM Star Disruptive Growth	GAM Star US All Cap Equity	GAM Star Global Equity	GAM Sustainable Climate Bond
	US\$	US\$	US\$	€
Nettovermögen, das am Jahresende den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	467,219,171	34,836,689	17,951,493	16,768,316
Kumulierte Devisenveränderung	-	-	-	-
Veränderung durch Ausgabe und Rücknahme von Anteilen				
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	25,781,900	1,545,542	110,518	6,399,604
Kosten durch die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(228,997,700)	(8,326,303)	(2,765,994)	(10,796,871)
(Minderung) der Aktionstransaktionen (netto)	(203,215,800)	(6,780,761)	(2,655,476)	(4,397,267)
Steigerung (Minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit, das den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnen ist	(6,649,580)	1,547,468	613,192	(165,197)
Zurückbehaltenene Ausschüttung auf thesaurierenden Anteilen	549	-	4	280,606
Nettovermögen, das am Jahresende den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	257,354,340	29,603,396	15,909,213	12,486,458

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

1. Liste der Fonds

Die verschiedenen Fonds, aus denen sich GAM Star Fund p.l.c. zum 30. Juni 2024 zusammensetzt, sind wie folgt:

Fondsname	Funktionale Währung
GAM Star Alpha Spectrum	Euro
GAM Star Alpha Technology	US dollar
GAM Star Asian Equity	US dollar
GAM Star Global Balanced	Pound Sterling
GAM Star Capital Appreciation US Equity	US dollar
GAM Star Cat Bond	US dollar
GAM Star Global Cautious	Pound Sterling
GAM Star China Equity	US dollar
GAM Star Composite Global Equity	US dollar
GAM Star Continental European Equity	Euro
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	Euro
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	Pound Sterling
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US dollar
GAM Star Global Defensive	Pound Sterling
GAM Star Global Dynamic Growth	Pound Sterling
GAM Star Sustainable Emerging Equity	US dollar
GAM Star Emerging Market Rates	US dollar
GAM Star European Equity	Euro
GAM Star Flexible Global Portfolio	Euro
GAM Star Global Rates	US dollar
GAM Star Global Growth	Pound Sterling
GAM Star Interest Trend	US dollar
GAM Star Japan Leaders	Japanese Yen
GAM Star MBS Total Return	US dollar
GAM Systematic Alternative Risk Premia (Geschlossen am 6 April 2023, und für Investitionen nicht mehr verfügbar)	US dollar
GAM Star Tactical Opportunities	US dollar
GAM Star Disruptive Growth	US dollar
GAM Star US All Cap Equity	US dollar
GAM Star Worldwide Equity	US dollar
GAM Sustainable Climate Bond	Euro

Allgemein

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Fonds. Dementsprechend wird jede Verbindlichkeit, die im Namen eines Fonds der Gesellschaft eingegangen wurde oder einem Fonds zuzuschreiben ist, ausschließlich aus dem Vermögen dieses Fonds beglichen, und weder die Gesellschaft noch ein Direktor, Konkursverwalter, Prüfer, Liquidator, vorläufiger Liquidator oder eine andere Person darf das Vermögen eines solchen Fonds zur Befriedigung einer Verbindlichkeit, die im Namen eines anderen Fonds der Gesellschaft eingegangen wurde oder einem anderen Fonds der Gesellschaft zuzuschreiben ist, verwenden und ist auch nicht dazu verpflichtet, dies zu tun, unabhängig davon, wann diese Verbindlichkeit entstanden ist.

2. Grundsätze der Rechnungslegung

Die wichtigsten von der Gesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und Schätzverfahren sind nachstehend aufgeführt:

(a) Grundlage für die Erstellung des Jahresabschlusses

Dieser Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit FRS 102: dem in der Republik Irland geltenden Rechnungslegungsstandard, dem irischen Gesetz, bestehend aus dem Companies Act 2014 und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in der geänderten Fassung) (die "OGAW-Verordnungen") und gemäß der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act, 2013 (Section 48(1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die "Central Bank UCITS Regulations").

Die in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards für die Erstellung von Abschlüssen, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, sind die vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten und vom Financial Reporting Council ("FRC") herausgegebenen Standards. Die im Companies Act 2014 vorgeschriebenen Formate für Jahresabschlüsse wurden angepasst, um sie für Investmentfonds besser anwendbar zu machen. Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds Gebrauch gemacht, die einen wesentlichen Anteil an hochliquiden und zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen gemäß FRS 102 halten, und legt keine Kapitalflussrechnung vor. Die Informationen, die nach FRS 102 in einer Gesamtergebnisrechnung enthalten sein müssen, sind nach Ansicht des Verwaltungsrats in der Gewinn- und Verlustrechnung jedes Fonds enthalten.

Bei der erstmaligen Anwendung von FRS 102 muss ein berichtendes Unternehmen bei der Bilanzierung seiner Finanzinstrumente entweder a) die vollständigen Anforderungen von FRS 102 in Bezug auf grundlegende Finanzinstrumente und andere Finanzinstrumente, b) die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung und nur die Offenlegungsvorschriften von FRS 102 in Bezug auf grundlegende Finanzinstrumente und andere Finanzinstrumente oder c) die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IFRS 9 Finanzinstrumente und nur die Offenlegungsvorschriften von FRS 102 in Bezug auf grundlegende Finanzinstrumente und andere Finanzinstrumente.

Die Gesellschaft hat sich dafür entschieden, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39 und nur die Offenlegungsvorschriften von FRS 102 anzuwenden.

Bei der Ermittlung der Ergebnisse für das Geschäftsjahr bezogen sich alle Beträge in der Gewinn- und Verlustrechnung auf die fortgeführten Aktivitäten aller offenen Fonds. Die in Erläuterung 1 genannten offenen Fonds werden auf der Basis der Unternehmensfortführung erstellt. Mit Ausnahme des GAM Star Alpha Technology und des GAM Star US All Cap Equity, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt werden. Es ist geplant, dass der GAM Star US All Cap Equity Fund Anfang November mit dem GAM Star Worldwide Equity Fund fusioniert wird. Im Januar 2025 soll der GAM Star Alpha Technology mit dem Liontrust Global Funds - Global Alpha Long Short Fund fusioniert werden.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass der Jahresabschluss die im Companies Act 2014 vorgeschriebenen Informationen enthält.

Die Jahresabschlüsse wurden für alle offenen Fonds nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, das durch die Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten (einschließlich derivativer Instrumente) zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust modifiziert wurde.

GAM hat eine endgültige Vereinbarung zur Übertragung seiner Verwaltungsgesellschaft an die Apex Group Ltd. geschlossen. Der Abschluss der Transaktion wird für das vierte Quartal 2024 erwartet, was zu einem Wechsel des Managers, des Registerführers, der Transferstelle und der globalen Vertriebsstelle für den Fonds führen wird. Die Transaktion unterliegt der Genehmigung durch die zuständigen Aufsichtsbehörden und anderen operativen Umsetzungs- und üblichen Bedingungen für derartige Transaktionen

2. Rechnungslegungsgrundsätze, Fortsetzung

(b) Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert

Klassifizierung

Diese Kategorie hat zwei Unterkategorien: finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

die zu Handelszwecken gehalten werden, und solche, die von Anfang an als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten werden hauptsächlich zum Zweck des kurzfristigen Verkaufs oder Rückkaufs erworben oder eingegangen. Derivate werden ebenfalls als zu Handelszwecken gehalten kategorisiert, da das Unternehmen keine Derivate als Absicherung in einer Hedging-Beziehung designiert hat.

Ansatz/Ausbuchung

Käufe und Verkäufe werden am Handelstag verbucht, d. h. an dem Tag, an dem sich das Unternehmen zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswerts verpflichtet. Investitionen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Erhalt von Cashflows aus den Investitionen erloschen sind oder das Unternehmen im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Vorteile übertragen hat.

Bewertung

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert erfasst, und die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten werden bei ihrem Anfall als Aufwand verbucht. Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die Berechnung der realisierten Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfolgt auf der Grundlage der Durchschnittskosten und wird in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Gewinne und Verluste, die sich aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der Kategorie "erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten" ergeben, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in der Rechnungsperiode ausgewiesen, in der sie entstehen.

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden (wie wie öffentlich gehandelte Derivate und zum Handel bestimmte Wertpapiere) basiert auf notierten Marktpreisen zum Bilanzstichtag. Der notierte Markt Marktpreis, der für die von der Gesellschaft gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der zuletzt gehandelte Kurs. Die Positionen im GAM Star Cat Bond-Fonds werden zum anhand des Durchschnitts der Notierungen mehrerer Makler, der Notierung eines einzelnen Maklers oder eines Preisfindungsdienstes. 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 in Zusammenarbeit mit dem Preisfindungsausschuss (Pricing Committee) oder anhand von Broker-Angeboten 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

Anteile an einem Organismus für gemeinsame Anlagen, der vorsieht, dass diese Anteile auf Wunsch des Inhabers aus dem Vermögen des Organismus zurückgenommen werden können, werden mit dem letzten veröffentlichten ungeprüften Nettoinventarwert je Anteil bewertet.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit in Finanzinstrumente investieren, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden (z.B. in außerbörsliche Derivate). Der beizulegende Zeitwert wird mit Hilfe von Bewertungstechniken ermittelt. Das Unternehmen verwendet eine Vielzahl von Methoden und trifft Annahmen, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag bestehenden Marktbedingungen beruhen. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören die Verwendung von vergleichbare aktuelle Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, Discounted-Cashflow-Analysen, Optionspreismodelle und andere von den Marktteilnehmern üblicherweise verwendete Bewertungsmethoden. Alle derartigen Wertpapiere werden in den Portfolioauszügen offengelegt.

Entscheidende Bilanzierungsschätzungen und -annahmen Die Geschäftsleitung trifft Schätzungen und Annahmen in Bezug auf die Zukunft. Die sich daraus ergebenden buchhalterischen Schätzungen werden per definitionem selten den tatsächlichen Ergebnissen entsprechen. Die Schätzungen und Annahmen, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass sie zu einer wesentlichen Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten innerhalb des Geschäftsjahres führen, betreffen die nachstehend aufgeführten Schuldtitel und die in Erläuterung 4 Fair-Value-Hierarchie aufgeführten Positionen der Level 3.

Schuldtitel

Die Bewertung von Schuldtiteln erfolgt auf der Grundlage von Kursnotierungen von Händlern oder eines von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Preisberechnungsdienstes. Der beizulegende Zeitwert des Instruments wird anhand von Bewertungstechniken geschätzt, wenn kein notierter Marktpreis von einem Makler/Händler oder einem Preisberechnungsdienst eines Dritten verfügbar ist. Zu den Bewertungsmethoden gehören die Verwendung aktueller, nicht unabhängiger Markttransaktionen, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Techniken oder jede andere Bewertungsmethode, die eine zuverlässige Schätzung der bei tatsächlichen Markttransaktionen erzielten Rates ermöglicht.

Finanzderivate

Die Fonds können Derivate zu Anlagezwecken und/oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements halten, wie in der entsprechenden Ergänzung des Prospekts beschrieben.

(i) **Devisentermingeschäfte**

Beim Abschluss eines Devisenterminkontrakts verpflichten sich die Fonds, eine feste Menge an Fremdwährung zu einem vereinbarten Preis an einem vereinbarten zukünftigen Datum zu erhalten oder zu liefern. Diese Kontrakte werden täglich zum Terminkurs bewertet, und das darin enthaltene Eigenkapital des Fonds, das die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus den Kontrakten darstellt, wird in der Bilanz ausgewiesen. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten wird unter Bezugnahme auf die Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Kurs und dem Kurs bei Glattstellung des Kontrakts berechnet.

Die realisierten und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

(ii) Terminkontrakte

Ein Terminkontrakt verpflichtet eine Partei zum Verkauf und die andere Partei zum Kauf eines bestimmten Instruments zu einem vereinbarten Preis an einem vereinbarten zukünftigen Datum. Anfängliche Einschusszahlungen, die in Bezug auf Terminkontrakte geleistet werden, werden als Forderungen gegenüber dem Maklervertreter des Fonds beim Erwerb der Terminposition ausgewiesen. Spätere Änderungen in der täglichen Bewertung der offenen Kontakte werden als Änderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfasst. Variation Margin-Zahlungen werden für gehandelte Futures geleistet oder erhalten, wenn Wertsteigerungen oder Wertminderungen auftreten. Futures-Kontrakte werden anhand der von der Börse, an der sie gehandelt werden, festgelegten täglichen AbrechnungsRates bewertet. Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei Abschluss eines Kontrakts verbucht und in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Terminkontrakte werden in der Bilanz unter Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfasst, wenn der beizulegende Zeitwert positiv ist, und unter Finanzielle Verbindlichkeiten, wenn der beizulegende Zeitwert negativ ist.

(iii) Verträge über Differenzgeschäfte

Differenzkontrakte sind außerbörslich gehandelte ("OTC") Derivate, die sich die wirtschaftlichen Vorteile zunutze machen, die bei einer direkten Anlage an bestimmten Wertpapiermärkten nicht gegeben sind. Die Fonds können Differenzkontrakte auf Aktien erwerben, um ein Engagement in der wirtschaftlichen Performance und den Cashflows eines Aktienpapiers zu erreichen, ohne dass das Wertpapier physisch geliefert werden muss. Ein Differenzkontrakt ist ein Finanzinstrument, das an einen zugrunde liegenden Aktienkurs gebunden ist. Folglich werden keine Rechte erworben oder Verpflichtungen in Bezug auf die zugrunde liegende Aktie eingegangen, und der Fonds kann je nach der Einschätzung des Fondsmanagers zum Aktienkurs eines Unternehmens kaufen oder verkaufen. Bei Differenzkontrakten handelt es sich um Instrumente mit hoher Hebelwirkung, bei denen der Fonds gegen eine geringe Einlage eine Position halten kann, die viel größer ist als bei einer herkömmlichen Anlage. Sie werden täglich auf der Grundlage der notierten MarktRates am Bilanzstichtag bewertet. Differenzkontrakte werden in der Bilanz unter Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, wenn der beizulegende Zeitwert positiv ist, und unter Finanzielle Verbindlichkeiten, wenn der beizulegende Zeitwert negativ ist.

Der beizulegende Zeitwert von Differenzkontrakten entspricht der Differenz zwischen dem Eröffnungskurs und dem volumengewichteten Durchschnittskurs des Finanzinstruments, multipliziert mit der im Kontrakt festgelegten Anzahl von Aktien.

(iv) Zinsswaps

Zinsswaps können als Ersatz für ein physisches Wertpapier oder als kostengünstigere oder liquidere Möglichkeit zur Erlangung des gewünschten Engagements verwendet werden. Sie werden am Bewertungstag entweder anhand der Rates von Marktverkäufern oder von Clearingstellen der zentralen Gegenpartei bewertet, und alle realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Zinsswaps werden in der Bilanz unter Finanzanlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, wenn der beizulegende Zeitwert positiv ist, und

Einige der Zinsswaps sind zentral abgewickelte Positionen. Bei einem zentral abgewickelten Swap wird der Swap-Kontrakt unmittelbar nach Abschluss der Swap-Vereinbarung auf eine Clearing-Gegenpartei übertragen, und die Fonds stehen der Clearing-Gegenpartei über einen Broker gegenüber. Beim Abschluss eines zentral abgerechneten Swaps müssen die Fonds beim Broker eine Einschusszahlung in Form von Bargeld in einer Höhe hinterlegen, die je nach Umfang und Risikoprofil des Swaps variiert

(v) Optionsvertrag

Ein Optionsvertrag gibt dem Käufer das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein Finanzinstrument zu kaufen (Call) oder zu verkaufen (Put). Von den Fonds gehaltene Optionen, die an einem anerkannten Markt gehandelt werden, werden unter Verwendung eines AbwicklungsRates bewertet, der von dem betreffenden anerkannten Markt bestimmt wird.

Wenn kein Abrechnungskurs verfügbar ist, ist der Wert der wahrscheinliche Realisierungswert, der von der Verwaltungsgesellschaft mit Sorgfalt und in gutem Glauben geschätzt wird. Börsengehandelte Optionen werden zu dem von der jeweiligen Börse ermittelten Abwicklungspreis bewertet. Diese werden täglich bewertet. Optionskontrakte werden in der Bilanz unter Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, wenn der beizulegende Zeitwert positiv ist, und unter Finanzielle Verbindlichkeiten, wenn der beizulegende Zeitwert negativ ist

(b) Erträge aus Investitionen

Dividendenerträge werden am Ex-Dividenden-Tag erfasst. Alle Dividenden auf Anlagen, die bis zum Bilanzstichtag ex Dividende notiert sind, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Bank- und sonstige Zinserträge aus Anleihen werden bis zu diesem Datum abgegrenzt. Die Erträge werden vor Abzug aller nicht erstattungsfähigen Quellensteuern, die in der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert ausgewiesen werden, unternach Abzug der zurechenbaren Steuergutschriften ausgewiesen.

Zinserträge aus Anlagen in Schuldverschreibungen werden bei ihrer Entstehung unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst und in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Der Effektivzinssatz ist der Satz, mit dem die geschätzten künftigen Barzahlungen oder -einnahmen über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments exakt auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden.

Mittelzuflüsse im Zusammenhang mit Zinszahlungen aus Swaps werden als Swap-Einnahmen behandelt und in der Gewinn- und Verlustrechnung unter Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Nettogewinne und -verluste aus dem Handel mit finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten werden wie folgt analysiert

in Erläuterung 11 des Jahresabschlusses

GAM Star Fund p.l.c.

(c) Fremdwährungsumrechnung - Funktionale Währung und Berichtswährung

Die Jahresabschlüsse der einzelnen Fonds werden in der funktionalen Währung des jeweiligen Fonds erstellt, die auch die Darstellungswährung ist. Die funktionale Währung der einzelnen Fonds ist in Anmerkung 1 aufgeführt. Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der US\$, da dies das globale Engagement der Fonds, ihrer Anteilseigner und der Märkte, in denen die Fonds erhältlich sind, widerspiegelt.

Die aggregierten Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden in der Berichtswährung der Gesellschaft, dem US\$, erstellt. Die Beträge der einzelnen Fonds in ausländischen Währungen werden für die Zwecke der Zusammenfassung wie folgt umgerechnet:

- (i) Verwendung der durchschnittlichen Wechselkurse (als Annäherung an die tatsächlichen Kurse) für das Geschäftsjahr für die Gewinn- und Verlustrechnung.

Verwendung der durchschnittlichen Wechselkurse (als Annäherung an die tatsächlichen Wechselkurse) für das Geschäftsjahr für die Erlöse und Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares.

- (ii) Verwendung der Wechselkurse vom Ende des Geschäftsjahres für die Bilanz.

Für die Erstellung des zusammengefassten Jahresabschlusses wird der fiktive Währungsgewinn oder -verlust aus der Umrechnung des den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnenden Anfangsnettovermögens in US\$, der Darstellungswährung des Unternehmens, in die Aufstellung der Veränderungen des den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens aufgenommen. Diese Zahl enthält auch den fiktiven Gewinn oder Verlust aus der Verwendung von Durchschnittskursen, wie oben erwähnt, im Vergleich zu den Wechselkursen am Ende des Geschäftsjahres für die Bilanz.

Transaktionen und Salden

Fremdwährungstransaktionen werden in die funktionale Währung der einzelnen Fonds umgerechnet, wobei die durchschnittlichen Wechselkurse (als Annäherung an die tatsächlichen Kurse) verwendet werden.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

2. Rechnungslegungsgrundsätze, Fortsetzung

(e) Fremdwährungsumrechnung - Funktionale Währung und Berichtswährung, Fortsetzung

Fremdwährungsgewinne und -verluste, die sich aus der Abwicklung solcher Transaktionen und aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Aktiva und Passiva zu den Kursen am Ende des Geschäftsjahres ergeben, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Umrechnungsdifferenzen bei nichtmonetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten Nettogewinn/-verlust aus zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen ausgewiesen.

(f) Honorare und Kosten

Gebühren und Aufwendungen werden nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung verbucht und mit den Erträgen verrechnet und bei der Ermittlung der Ausschüttung

(g) Zuweisung von Ertrag

Die gesamten Erträge der Fonds werden nach Abzug der Kosten

zwischen den Inhabern von Thesaurierungsanteilen und den Inhabern von Ertragsanteilen entsprechend ihren jeweiligen Interessen aufgeteilt.

(h) Entzerrung

Jeder Fonds führt ein Ausgleichskonto, damit der ausgeschüttete Betrag für alle Anteile desselben Typs ungeachtet der unterschiedlichen Ausgabedaten gleich hoch ist. Ein Betrag, der dem Teil des Rattes eines Anteils entspricht, der den Nettoertrag zum Zeitpunkt der Ausgabe oder Rücknahme widerspiegelt, wird auf dem Ausgleichskonto verbucht und der ersten Dividende oder Thesaurierung in derselben Rechnungsperiode, in der die Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, hinzugefügt oder abgezogen.

(i) Rückzahlbare gewinnberechtigte Equity

Das ausgegebene rückzahlbare, gewinnberechtigte Aktienkapital entspricht zu jeder Zeit dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Rückzahlbare, gewinnberechtigte Aktien sind auf Wunsch der Anteilseigner rückzahlbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Rückzahlbare Anteile können jederzeit an die Gesellschaft zurückgegeben werden, und zwar gegen einen Barbetrag, der einem proportionalen Anteil am NIW der Gesellschaft entspricht. Der rückzahlbare Anteil wird mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt, der zum Bilanzstichtag zu zahlen ist, wenn der Inhaber das Recht ausübt, den Anteil an die Gesellschaft zurückzugeben. Die Entwicklung der Anzahl der gewinnberechtigten Anteile ist in Erläuterung 15 dargelegt. Der Nettoinventarwert je Anteil eines jeden Fonds wird berechnet, indem der Nettoinventarwert eines jeden Fonds, der dem Wert seiner Vermögenswerte abzüglich seiner Verbindlichkeiten entspricht, durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile eines jeden Fonds geteilt wird.

(j) Ausschüttungen

Dividendenausschüttungen an rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteilseigner werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Geschäftsjahr, in dem sie beschlossen werden, als Finanzierungskosten ausgewiesen. Wenn sowohl Ausschüttungsanteile als auch Thesaurierungsanteile an einem Fonds ausgegeben werden, werden alle Erträge eines Fonds nach Abzug der Kosten zwischen den Inhabern von Thesaurierungsanteilen und den Inhabern von Ausschüttungsanteilen entsprechend ihrer jeweiligen Beteiligung aufgeteilt.

(k) Sonstige Erträge

Zu den sonstigen Erträgen gehören Beträge, die das Unternehmen im Zusammenhang mit Zahlungen für Rechtsstreitigkeiten, Gebührenrückerstattungen und Erträge aus der Wertpapierleihe erhält. Diese Beträge werden nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung verbucht.

(l) Steuern

Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit unsicheren Steuerpositionen werden nur dann abgegrenzt, wenn solche Verbindlichkeiten wahrscheinlich sind und mit angemessener Genauigkeit geschätzt werden können. Diese Zahlen werden in der Bilanz unter dem Posten "Verbindlichkeiten aus Kapitalertragsteuern" ausgewiesen.

(m) Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden nach der Effektivzinsmethode zum Zeitpunkt ihrer Entstehung erfasst.

(n) Bankzinsaufwand

Die Bankzinsen beziehen sich auf einen Überziehungskredite, der auf Verlangen rückzahlbar ist. Diese Zahlen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter Bankzinsen ausgewiesen.

(o) Forderungen aus der Zeichnung und Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen

Die Forderungen aus Zeichnungen und Verbindlichkeiten aus Rücknahmen beziehen sich auf Zeichnungen der Gesellschaft, die noch nicht von den Anlegern gezahlt wurden, und auf Rücknahmen von der Gesellschaft, die noch von der Gesellschaft an die Anleger zu zahlen sind.

(p) Forderungen gegenüber Brokern für Wertpapierverkäufe und Verbindlichkeiten an Makler für den Kauf von Wertpapieren

Bei den Forderungen an Makler für Wertpapierverkäufe und den Verbindlichkeiten an Makler für Wertpapierkäufe handelt es sich um Forderungen bzw. Verbindlichkeiten für Transaktionen, die zum Ende des Geschäftsjahres vertraglich vereinbart, aber noch nicht geliefert wurden. Diese Beträge sind in der Vermögensübersicht enthalten.

(q) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite

Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen Bankeinlagen und hochliquide finanzielle Vermögenswerte mit einer Laufzeit von höchstens drei Monaten ab dem Datum des Erwerbs, die einem erheblichen Risiko von Änderungen ihres beizulegenden Zeitwerts unterliegen und von den Teilfonds für die Verwaltung kurzfristiger Verpflichtungen verwendet werden, mit Ausnahme von Barsicherheiten, die in Bezug auf Derivate und Wertpapierleihgeschäfte gestellt werden.

3. Finanzielles Risikomanagement

Die Anlageziele der Fonds können die Gesellschaft einer Reihe von Finanzrisiken aussetzen: Marktrisiko (einschließlich Währungsrisiko, Zinsrisiko und Preisrisiko), Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko (einschließlich Cashflow-Risiko), und zwar sowohl direkt durch ihre eigenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als auch indirekt durch die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds ("investierte Fonds"), in die einige der Fonds investieren.

Wie im Verkaufsprospekt dargelegt, unterliegen die Fonds bestimmten Anlagebeschränkungen und können auch bestimmte derivative Finanzinstrumente sowohl zu Anlagezwecken als auch in dem Versuch, bestimmte Risiken zu mindern, einsetzen. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft befugt, vorübergehend Kredite aufzunehmen. Eine solche Kreditaufnahme wird 10 Prozent des Nettovermögens des jeweiligen Fonds nicht überschreiten.

Das finanzielle Risikomanagement der Gesellschaft wurde vom Verwaltungsrat (der jedoch letztlich verantwortlich bleibt) an den Manager delegiert. Der Verwaltungsrat überprüft die Leistung der Gesellschaft vierteljährlich und kann bestätigen, dass es seit dem letzten Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen an den Risikomanagementverfahren gegeben hat.

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(a) Marktpreisrisiko

Die Anlagen der Fonds sind dem Marktpreisrisiko ausgesetzt, das sich aus der Ungewissheit über die künftigen Rates ergibt. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den die Gesellschaft durch das Halten von Marktpositionen angesichts von Preisbewegungen erleiden könnte, die durch Faktoren verursacht werden, die für die einzelne Anlage spezifisch sind, oder durch Faktoren, die alle am Markt gehandelten Instrumente betreffen.

Bei den Fonds, die nicht den Value-at-Risk-Ansatz ("VaR") verwenden, nutzen die Co-Investment-Manager und die beauftragten Anlageverwalter die Analyse der Fondsanlagen nach Strategie, Sektor und Art der Vermögenswerte, die die Risikokonzentrationen aufzeigen und in der entsprechenden Portfolioübersicht jedes Fonds offengelegt werden.

Die Co-Anlageverwalter und die beauftragten Anlageverwalter verwalten das Marktrisiko fortlaufend, indem sie für die Fonds, die den VaR-Ansatz verwenden, eine Reihe von Verfahren und Kontrollen einführen, deren Zweck es ist, das Risiko innerhalb definierter Parameter zu verwalten. Der Co-Investmentmanager überprüft und bewertet regelmäßig den VaR jedes Fonds, um das Marktrisiko zu bewerten. Das Risiko kann entweder mit dem Commitment-Ansatz oder der VaR-Methode berechnet werden.

Sensitivitätsanalyse der MarktRates

Hätte sich der beizulegende Zeitwert der Anlagen zum 30. Juni 2024 und zum 30. Juni 2023 um 10% geändert, wobei alle anderen Variablen konstant gehalten wurden, hätte dies zu einer Änderung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens geführt, die sich wie folgt darstellen würde

	30. Juni 2024	30. Juni 2023
GAM Star Alpha Spectrum	€7,378,695	€6,533,548
GAM Star Alpha Technology	2.818.899 US\$	3.655.633 US\$
GAM Star Asian Equity	1.558.902 US\$	1.785.366 US\$
GAM Star Global Balanced	£11,842,333	£16,069,016
GAM Star Capital Appreciation US Equity	7.132.138 US\$	7.100.578 US\$
GAM Star Cat Bond	242.333.285 US\$	283.650.583 US\$
GAM Star Global Cautious	£8,053,558	£9,362,475
GAM Star China Equity	7.177.759 US\$	9.417.053 US\$
GAM Star Composite Global Equity	12.038.831 US\$	13.872.329 US\$
GAM Star Continental European Equity	€101,071,534	€66,604,335
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€47,631,715	€66,767,255
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£33,451,035	£46,718,810
GAM Star Credit Opportunities (USD)	65.212.680 US\$	79.654.261 US\$
GAM Star Global Defensive	£1,177,470	£1,094,705
GAM Star Global Dynamic Growth	£510,654	£648,871
GAM Sustainable Emerging Equity	4.029.902 US\$	1.964.597 US\$
GAM Star Emerging Market Kurse	862.643 US\$	9.491.251 US\$
GAM Star European Equity	€55,498,214	€52,217,830
GAM Star Flexible Global Portfolio	€9,335,687	€10,093,820
GAM Star Global Rates	25.428.665 US\$	23.640.651 US\$
GAM Star Global Growth	£11,782,098	£14,494,798
GAM Star Interest Trend	2.447.962 US\$	2.560.452 US\$
GAM Star Japan Leaders	1,429,702,957	3,163,597,120
GAM Star MBS Total Return	22.832.919 US\$	29.098.474 US\$
GAM Star Tactical Opportunities	2.690.235 US\$	3.157.231 US\$
GAM Star Disruptive Growth	20.668.020 US\$	25.284.833 US\$
GAM Star US All Cap Equity	3.422.355 US\$	2.610.646 US\$
GAM Star Worldwide Equity	1.627.820 US\$	1.462.894 US\$
GAM Sustainable Climate Bond	€1,105,526	€1,490,419

(b) Währungsrisiken

Die Fonds können Vermögenswerte und Verbindlichkeiten halten, die auf andere Währungen als ihre jeweilige funktionale Währung lauten. Daher können sie einem Währungsrisiko ausgesetzt sein, da der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen lauten, aufgrund von Wechselkursänderungen schwanken kann.

Die Co-Anlageverwalter und die beauftragten Anlageverwalter überwachen das Währungsengagement an jedem Handelstag, unabhängig davon, ob es zu Absicherungs- oder Anlagezwecken in Übereinstimmung mit dem Prospekt eingesetzt wird. Das Währungsengagement, das für Absicherungstechniken verwendet wird, dient in der Regel dazu, gegebenenfalls Währungsrisiken innerhalb des betreffenden Fonds zu beseitigen oder zu verringern.

Sensitivitätsanalyse des Währungsrisikos

Hätte sich zum 30. Juni 2024 und zum 30. Juni 2023 der Wechselkurs zwischen der funktionalen Währung und den nicht funktionalen Währungen, der sich aus den Wertänderungen der monetären Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) und der Absicherungspositionen der Fonds ergibt, um 5% geändert, wobei alle anderen Variablen konstant gehalten werden, wären die Auswirkungen auf das den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen wie in der umseitigen Tabelle dargestellt. Andere Fonds sind nachstehend möglicherweise nicht aufgeführt, da sie zum 30. Juni 2024 und zum 30. Juni 2023 keine monetären Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) in nicht funktionalen Währungen hielten.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(b) Währungsrisiken, Fortsetzung

	30. Juni 2024	30. Juni 2023
GAM Star Alpha Spectrum	€140,558	€1,516
GAM Star Alpha Technology	31.867 US\$	15.510 US\$
GAM Star Asian Equity	1.515 US\$	2.676 US\$
GAM Star Global Balanced	£54,739	£52,129
GAM Star Capital Appreciation US Equity	633 US\$	359 US\$
GAM Star Cat Bond	5.989.084 US\$	4.450.162 US\$
GAM Star Global Cautious	£34,292	£23,042
GAM Star China Equity	14.361 US\$	10.010 US\$
GAM Star Composite Global Equity	23.048 US\$	15.986 US\$
GAM Star Continental European Equity	€21,331	€18,264
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€3,892,684	€8,454,439
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£2,912,232	£7,042,146
GAM Star Credit Opportunities (USD)	6.404.002 US\$	12.598.754 US\$
GAM Star Global Defensive	£3,002	£2,575
GAM Star Global Dynamic Growth	£3,525	£2,958
GAM Sustainable Emerging Equity	US\$(5,244)	635 US\$
GAM Star Emerging Market Kurse	US\$(3,032)	553.768 US\$
GAM Star European Equity	€9,196	€43,514
GAM Star Flexible Global Portfolio	€34,869	€(1,048)
GAM Star Global Rates	723.232 US\$	US\$(144.760)
GAM Star Global Growth	£57,941	£33,268
GAM Star Interest Trend	431.059 US\$	404.853 US\$
GAM Star Japan Leaders	586,783	108,963
GAM Star MBS Total Return	1.293 US\$	401.491 US\$
GAM Systematic Alternative Risk Premia*	-	US\$(1)
GAM Star Tactical Opportunities	3.558 US\$	US\$(26)
GAM Star Disruptive Growth	US\$(359.590)	10.408 US\$
GAM Star US All Cap Equity	-	US\$390
GAM Star Worldwide Equity	10.751 US\$	34.855 US\$
GAM Sustainable Climate Bond	€33,610	€73,813

* Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

(c) Netto-Währungsabsicherung

Die folgenden Tabellen zeigen das Währungsrisiko der Fonds, den Nominalwert der Devisenterminkontrakte zur Absicherung dieses Risikos und die daraus resultierenden nicht abgesicherten Nettobeträge, die in auf Fremdwährung lautende Vermögenswerte investiert sind.

Zusätzlich zum Währungsrisiko für die Vermögenswerte eines Fonds kann eine Anteilsklasse eines Fonds auf eine andere Währung als die funktionale Währung des Fonds lauten. Änderungen des Wechselkurses zwischen der funktionalen Währung und der bezeichneten Währung können zu einer Abwertung des in der bezeichneten Währung ausgedrückten Wertes dieser Anteile führen. Eine solche Wertminderung kann auch infolge von Änderungen des Wechselkurses zwischen der bezeichneten Währung einer bestimmten Klasse und der Währung, auf die die Vermögenswerte des Fonds lauten, die dieser Klasse zuzuordnen sind, eintreten.

Der Co-Anlageverwalter und der beauftragte Anlageverwalter des Fonds können versuchen, diese Risiken durch den Einsatz von Finanzinstrumenten wie z. B. Devisenterminkontrakten zu mindern, müssen es aber nicht. Obwohl Absicherungsstrategien nicht notwendigerweise in Bezug auf jede Anteilsklasse innerhalb eines Fonds eingesetzt werden müssen, sind die Finanzinstrumente, die zur Umsetzung solcher Strategien verwendet werden, Vermögenswerte/Verbindlichkeiten des Fonds als Ganzes. Die Gewinne/Verluste und die Kosten der betreffenden Finanzinstrumente fallen jedoch ausschließlich der betreffenden Anteilsklasse des Fonds zu.

Bei den unten nicht aufgeführten Fonds lauten alle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten auf die funktionale Währung des Fonds und unterliegen daher keinem Fremdwährungsrisiko.

Stand: 30. Juni 2024	Nicht-monetäre Aktiva/(Passiva)	Monetäre Aktiva/(Passiva)	Devisentermi- ngeschäfte	Netto Engagement
GAM Star Alpha Spectrum	€	€	€	€
US Dollar	41,621,089	2,811,162	-	44,432,251
	41,621,089	2,811,162	-	44,432,251

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(c) Nettowährungsabsicherung, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024	Nicht-monetäre		Monetäre		Devisentermin geschäfte	Netto Engagement	
	Aktiva/(Passiva)		Aktiva/(Passiva)				
GAM Star Alpha Technology	US\$		US\$		US\$	US\$	
Chinesischer Yuan Renminbi	-		252,325		-	252,325	
Chinesischer Yuan Renminbi (Offshore)	-		(251,122)		-	(251,122)	
Dänische Krone	334,783		-		-	334,783	
Euro	706,706		1,965		-	708,671	
Hongkong-Dollar	489,858		494,825		-	984,683	
japanischer Yen	1,243,752		-		-	1,243,752	
Pfund Sterling	-		114,373		-	114,373	
Südkoreanischer Won	725,908		-		-	725,908	
Schwedische Kronen	-		1,984		-	1,984	
Schweizer Franken	-		22,990		-	22,990	
		3,501,007		637,340		-	4,138,347
GAM Star Asian Equity	US\$		US\$		US\$	US\$	
Chinesischer Yuan Renminbi	684,838		-		-	684,838	
Hongkong-Dollar	4,736,139		28,020		-	4,764,159	
Indische Rupie	606,489		(19,689)		-	586,800	
indonesische Rupiah	303,053		-		-	303,053	
malaysischer Ringgit	196,078		1,007		-	197,085	
Pfund Sterling	-		7		-	7	
Singapur-Dollar	420,016		31		-	420,047	
Südkoreanischer Won	2,117,598		433		-	2,118,031	
Schweizer Franken	-		(9,423)		-	(9,423)	
Taiwan-Dollar	3,077,048		29,920		-	3,106,968	
		12,141,259		30,306		-	12,171,565
GAM Star Global Balanced	£		£		£	£	
Euro	-		780,320		-	780,320	
US Dollar	-		314,457		-	314,457	
				1,094,777		-	1,094,777
GAM Star Capital Appreciation US Equity	US\$		US\$		US\$	US\$	
Kanadischer Dollar	-		3,111		-	3,111	
Euro	177,118		12		-	177,130	
Hongkong-Dollar	715,768		6,242		-	722,010	
Pfund Sterling	651,796		3,297		-	655,093	
Südkoreanischer Won	184,493		-		-	184,493	
Schweizer Franken	671,456		-		-	671,456	
		2,400,631		12,662		-	2,413,293
GAM Star Cat Bond	US\$		US\$		US\$	US\$	
Euro	-		97,619,481		(96,030,901)	1,588,580	
japanischer Yen	-		3,625,705		(3,590,339)	35,366	
neuseeländischer Dollar	-		8,638,276		(8,491,265)	147,011	
Pfund Sterling	-		9,898,159		(9,861,662)	36,497	
Schweizer Franken	-		53		-	53	
			119,781,674		(117,974,167)		1,807,507
GAM Star Global Cautious	£		£		£	£	
Euro	-		414,508		-	414,508	
US Dollar	-		271,324		-	271,324	
			685,832		-	685,832	
GAM Star China Equity	US\$		US\$		US\$	US\$	
Chinesischer Yuan Renminbi	9,413,348		105		-	9,413,453	
Euro	-		4,541		-	4,541	
Hongkong-Dollar	52,277,012		299,315		-	52,576,327	
Pfund Sterling	-		(16,733)		-	(16,733)	
		61,690,360		287,228		-	61,977,588
GAM Star Composite Global Equity	US\$		US\$		US\$	US\$	
Euro	17,936,888		460,968		-	18,397,856	
		17,936,888		460,968		-	18,397,856

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(c) Nettowährungsabsicherung, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024	Nicht-monetäre Aktiva/(Passiva)	Monetäre Aktiva/(Passiva)	Devisentermin geschäfte	Netto Engagement
GAM Star Continental European Equity	€	€	€	€
Dänische Krone	75,800,659	257,190	-	76,057,849
Pfund Sterling	75,127,425	35,444	-	75,162,869
Schwedische Kronen	72,223,278	-	-	72,223,278
Schweizer Franken	41,635,887	-	-	41,635,887
US Dollar	33,863,793	133,994	-	33,997,787
	298,651,042	426,628	-	299,077,670
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€	€	€	€
Pfund Sterling	895,479	54,686,511	(54,625,903)	956,087
Schweizer Franken	-	1,879,214	-	1,879,214
US Dollar	-	21,287,952	(20,854,017)	433,935
	895,479	77,853,677	(75,479,920)	3,269,236
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£	£	£	£
Euro	-	30,172,253	(30,403,781)	(231,528)
Schweizer Franken	-	62	-	62
US Dollar	-	28,072,333	(28,146,289)	(73,956)
		58,244,648	(58,550,070)	(305,422)
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US\$	US\$	US\$	US\$
Australischer Dollar	-	(87,423)	-	(87,423)
Euro	-	87,244,208	(87,662,126)	(417,918)
Pfund Sterling	417,809	40,877,900	(40,849,144)	446,565
Singapur-Dollar	-	45,269	-	45,269
Schweizer Franken	-	95	-	95
	417,809	128,080,049	(128,511,270)	(13,412)
GAM Star Global Defensive	£	£	£	£
Euro	-	42,676	-	42,676
US Dollar	-	17,367	-	17,367
		60,043	-	60,043
GAM Star Global Dynamic Growth	£	£	£	£
Euro	-	43,766	-	43,766
US Dollar	-	26,726	-	26,726
		70,492	-	70,492
GAM Sustainable Emerging Equity	US\$	US\$	US\$	US\$
Australischer Dollar	199,364	-	-	199,364
Brasilianischer Real	2,213,478	19,112	-	2,232,590
Chilenischer Peso	239,597	-	-	239,597
Chinesischer Yuan Renminbi	1,825,295	3,929	-	1,829,224
Euro	525,365	15,293	-	540,658
Hongkong-Dollar	4,589,181	24,812	-	4,613,993
Ungarischer Forint	190,047	-	-	190,047
Indische Rupie	5,779,568	(137,288)	-	5,642,280
indonesische Rupiah	416,610	-	-	416,610
mexikanischer Peso	863,998	10,827	-	874,825
Philippinischer Peso	573,931	-	-	573,931
Polnischer Zloty	200,689	-	-	200,689
Pfund Sterling	202,924	1,151	-	204,075
Katar-Riyal	402,547	-	-	402,547
rumänischer neuer Leu	520,643	20,498	-	541,141
Saudi-Arabischer Riyal	408,833	8,211	-	417,044
Südafrikanischer Rand	3,326,523	-	-	3,326,523
Südkoreanischer Won	4,864,805	(105,044)	-	4,759,761
Taiwan-Dollar	6,323,852	33,611	-	6,357,463
Thailändischer Baht	1,039,009	-	-	1,039,009
Vereinigte Arabische Emirate Dirham	1,377,677	-	-	1,377,677
Vietnamesischer Dong	472,809	-	-	472,809
	36,556,745	(104,888)	-	36,451,857

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(c) Nettowährungsabsicherung, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024	Nicht-monetäre Aktiva/(Passiva)	Monetäre Aktiva/(Passiva)	Devisentermin geschäfte	Netto Engagement
GAM Star Emerging Market Rates	US\$	US\$	US\$	US\$
Australischer Dollar	-	-	261,990	261,990
Brasilianischer Real	-	(52,490)	227,154	174,664
kanadischer Dollar	-	-	(234,426)	(234,426)
Chilenischer Peso	-	5,262	511,412	516,674
Chinesischer Yuan Renminbi	-	-	(2,994,234)	(2,994,234)
Chinesischer Yuan Renminbi (Offshore)	-	-	(2,462,523)	(2,462,523)
kolumbianischer Peso	-	(30,579)	-	(30,579)
Tschechische Krone	-	(35,999)	(247,853)	(283,852)
Euro	-	26,807	(2,506,843)	(2,480,036)
Ungarischer Forint	-	213,562	537,392	750,954
Indische Rupie	-	-	997,331	997,331
japanischer Yen	-	1,390	-	1,390
mexikanischer Peso	-	(202,861)	482,865	280,004
Neue Türkische Lira	-	-	2,842,275	2,842,275
Polnischer Zloty	-	-	500,937	500,937
Pfund Sterling	-	(8,563)	-	(8,563)
Südafrikanischer Rand	-	-	247,874	247,874
Südkoreanischer Won	-	-	185,836	185,836
Thailändischer Baht	-	22,827	(1,974,512)	(1,951,685)
		(60,644)	(3,625,325)	(3,685,969)
GAM Star European Equity	€	€	€	€
Dänische Krone	37,388,997	169,683	-	37,558,680
Pfund Sterling	75,475,370	-	-	75,475,370
Schwedische Kronen	39,670,659	-	-	39,670,659
Schweizer Franken	20,264,984	-	-	20,264,984
US Dollar	19,337,520	14,232	-	19,351,752
	192,137,530	183,915	-	192,321,445
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	€	€	€
Schweizer Franken	-	(4,223)	-	(4,223)
US Dollar	29,366,681	701,600	-	30,068,281
	29,366,681	697,377	-	30,064,058
GAM Star Global Rates	US\$	US\$	US\$	US\$
Australischer Dollar	-	(996,376)	25,650,502	24,654,126
Brasilianischer Real	-	(11,018,849)	-	(11,018,849)
kanadischer Dollar	-	1,181,934	(50,151,597)	(48,969,663)
Euro	-	(2,685,695)	37,641,881	34,956,186
japanischer Yen	-	-	43,812,379	43,812,379
mexikanischer Peso	-	27,951,770	(27,237,000)	714,770
norwegische Krone	-	-	74,359,864	74,359,864
Pfund Sterling	-	1,062,278	(62,743,126)	(61,680,848)
Schwedische Kronen	-	(1,008,043)	(49,031,801)	(50,039,844)
Schweizer Franken	-	(22,373)	(44,889,983)	(44,912,356)
		14,464,646	(52,588,881)	(38,124,235)
GAM Star Global Growth	£	£	£	£
Euro	-	730,290	-	730,290
US Dollar	-	428,527	-	428,527
		1,158,817	-	1,158,817
GAM Star Interest Trend	US\$	US\$	US\$	US\$
Euro	-	5,987,351	(6,005,191)	(17,840)
Pfund Sterling	-	2,633,822	(2,612,060)	21,762
		8,621,173	(8,617,251)	3,922

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(c) Nettowährungsabsicherung, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Nicht-monetäre Aktiva/(Passiva)	Monetäre Aktiva/(Passiva)	Devisentermingeschäfte	Netto Engagement
GAM Star Japan Leaders	¥	¥	¥	¥
Euro	-	180,314	-	180,314
Pfund Sterling	-	1,195	-	1,195
Schweizer Franken	-	476,940	-	476,940
US Dollar	-	11,077,203	-	11,077,203
		11,735,652	-	11,735,652
GAM Star MBS Total Return	US\$	US\$	US\$	US\$
Euro	-	438,629	-	438,629
japanischer Yen	-	141	-	141
Pfund Sterling	-	(157,160)	-	(157,160)
Schwedische Kronen	-	(255,746)	-	(255,746)
		25,864	-	25,864
GAM Star Tactical Opportunities	US\$	US\$	US\$	US\$
Euro	-	71,163	-	71,163
		71,163	-	71,163
GAM Star Disruptive Growth	US\$	US\$	US\$	US\$
Chinesischer Yuan Renminbi	-	2,827,527	-	2,827,527
Chinesischer Yuan Renminbi (Offshore)	-	(2,814,049)	-	(2,814,049)
Dänische Krone	7,165,308	-	-	7,165,308
Euro	4,567,548	(29)	-	4,567,519
Hongkong-Dollar	7,762,405	44,761	-	7,807,166
japanischer Yen	7,575,717	-	-	7,575,717
Pfund Sterling	-	(7,250,002)	-	(7,250,002)
Südkoreanischer Won	2,731,820	-	-	2,731,820
Schwedische Kronen	1,097,872	-	-	1,097,872
	30,900,670	(7,191,792)	-	23,708,878
GAM Star Worldwide Equity	US\$	US\$	US\$	US\$
Dänische Krone	751,216	-	-	751,216
Euro	378,218	211,875	-	590,093
Hongkong-Dollar	674,197	3,141	-	677,338
japanischer Yen	700,942	-	-	700,942
Schwedische Kronen	93,334	-	-	93,334
	2,597,907	215,016	-	2,812,923
GAM Sustainable Climate Bond	€	€	€	€
Pfund Sterling	-	456,664	(446,672)	9,992
US Dollar	-	215,534	(219,288)	(3,754)
		672,198	(665,960)	6,238

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(c) Nettowährungsabsicherung, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Nicht-monetäre Aktiva/(Passiva)	Monetäre Aktiva/(Passiva)	Devisentermin geschäfte	Netto Engagement
GAM Star Alpha Spectrum	€	€	€	€
japanischer Yen	-	19,961	-	19,961
US Dollar	38,584,835	10,352	-	38,595,187
	38,584,835	30,313	-	38,615,148
GAM Star Alpha Technology	US\$	US\$	US\$	US\$
Chinesischer Yuan Renminbi	209,765	252,395	-	462,160
Chinesischer Yuan Renminbi (Offshore)	-	(252,022)	-	(252,022)
Euro	1,148,725	(13,589)	-	1,135,136
Hongkong-Dollar	2,196,547	(11,362)	-	2,185,185
japanischer Yen	-	36,658	-	36,658
norwegische Krone	696,639	-	-	696,639
Pfund Sterling	919,373	105,428	-	1,024,801
Südkoreanischer Won	944,226	-	-	944,226
Schwedische Kronen	364,981	232,730	-	597,711
Schweizer Franken	-	(40,031)	-	(40,031)
	6,480,256	310,207	-	6,790,463
GAM Star Asian Equity	US\$	US\$	US\$	US\$
Chinesischer Yuan Renminbi	1,076,885	-	-	1,076,885
Hongkong-Dollar	6,508,388	17,397	-	6,525,785
Indische Rupie	464,593	(10,208)	-	454,385
indonesische Rupiah	545,910	-	-	545,910
Pfund Sterling	-	23	-	23
Singapur-Dollar	407,372	31	-	407,403
Südkoreanischer Won	2,724,725	6	-	2,724,731
Schweizer Franken	-	20	-	20
Taiwan-Dollar	3,428,310	46,256	-	3,474,566
	15,156,183	53,525	-	15,209,708
GAM Star Global Balanced	£	£	£	£
Euro	-	723,597	-	723,597
US Dollar	-	318,982	-	318,982
		1,042,579	-	1,042,579
GAM Star Capital Appreciation US Equity	US\$	US\$	US\$	US\$
kanadischer Dollar	-	2,939	-	2,939
Euro	705,086	5	-	705,091
Hongkong-Dollar	201,015	2,183	-	203,198
Pfund Sterling	526,525	2,045	-	528,570
Südkoreanischer Won	111,616	-	-	111,616
Schweizer Franken	214,173	-	-	214,173
	1,758,415	7,172	-	1,765,587
GAM Star Cat Bond	US\$	US\$	US\$	US\$
Euro	-	59,073,619	(59,109,019)	(35,400)
japanischer Yen	-	9,443,489	(9,376,932)	66,557
neuseeländischer Dollar	-	9,610,049	(9,449,062)	160,987
Pfund Sterling	-	10,876,039	(10,935,633)	(59,594)
Schweizer Franken	-	52	-	52
		89,003,248	(88,870,646)	132,602
GAM Star Global Cautious	£	£	£	£
Euro	-	357,307	-	357,307
US Dollar	-	103,532	-	103,532
		460,839	-	460,839
GAM Star China Equity	US\$	US\$	US\$	US\$
Chinesischer Yuan Renminbi	16,818,535	104	-	16,818,639
Euro	-	3	-	3
Hongkong-Dollar	65,289,633	208,572	-	65,498,205
Pfund Sterling	-	(8,487)	-	(8,487)
	82,108,168	200,192	-	82,308,360

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(c) Nettowährungsabsicherung, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Nicht-monetäre Aktiva/(Passiva)	Monetäre Aktiva/(Passiva)	Devisentermingeschäfte	Netto Engagement
GAM Star Composite Global Equity	US\$	US\$	US\$	US\$
Euro	20,533,456	249,165	-	20,782,621
japanischer Yen	-	70,553	-	70,553
	20,533,456	319,718	-	20,853,174
GAM Star Continental European Equity	€	€	€	€
Dänische Krone	39,026,642	230,074	-	39,256,716
norwegische Krone	19,696,540	-	-	19,696,540
Pfund Sterling	25,588,790	33,694	-	25,622,484
Schwedische Kronen	60,668,943	-	-	60,668,943
Schweizer Franken	68,602,736	-	-	68,602,736
US Dollar	22,969,232	101,515	-	23,070,747
	236,552,883	365,283	-	236,918,166
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€	€	€	€
Pfund Sterling	5,429,625	139,762,633	(145,348,151)	(155,893)
Schweizer Franken	-	1,208,617	-	1,208,617
US Dollar	-	28,117,521	(27,783,675)	333,846
	5,429,625	169,088,771	(173,131,826)	1,386,570
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£	£	£	£
Euro	-	81,672,732	(82,092,585)	(419,853)
Schweizer Franken	-	63	-	63
US Dollar	-	59,170,123	(58,794,988)	375,135
		140,842,918	(140,887,573)	(44,655)
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US\$	US\$	US\$	US\$
Euro	-	181,543,629	(182,268,486)	(724,857)
Neuer israelischer Sichel	-	19,518	-	19,518
Pfund Sterling	7,051,563	70,366,409	(78,193,109)	(775,137)
Singapur-Dollar	-	45,432	-	45,432
Schweizer Franken	-	96	-	96
	7,051,563	251,975,084	(260,461,595)	(1,434,948)
GAM Star Global Defensive	£	£	£	£
Euro	-	38,080	-	38,080
US Dollar	-	13,427	-	13,427
		51,507	-	51,507
GAM Star Global Dynamic Growth	£	£	£	£
Euro	-	37,677	-	37,677
US Dollar	-	21,482	-	21,482
		59,159	-	59,159

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(c) Nettowährungsabsicherung, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Nicht-monetäre Aktiva/(Passiva)	Monetäre Aktiva/(Passiva)	Devisentermin geschäfte	Netto Engagement
GAM Sustainable Emerging Equity	US\$	US\$	US\$	US\$
Australischer Dollar	195,644	-	-	195,644
Brasilianischer Real	1,203,654	5,874	-	1,209,528
Chinesischer Yuan Renminbi	633,837	-	-	633,837
Euro	95,085	194	-	95,279
Hongkong-Dollar	3,960,213	4,353	-	3,964,566
Indische Rupie	2,818,037	(21,066)	-	2,796,971
indonesische Rupiah	282,002	-	-	282,002
malaysischer Ringgit	30,767	-	-	30,767
mexikanischer Peso	755,891	-	-	755,891
Polnischer Zloty	72,617	1,787	-	74,404
Pfund Sterling	395,969	1,158	-	397,127
Katar-Riyal	372,749	-	-	372,749
rumänischer neuer Leu	212,693	-	-	212,693
Saudi-Arabischer Riyal	235,278	880	-	236,158
Südafrikanischer Rand	1,673,356	805	-	1,674,161
Südkoreanischer Won	2,019,111	-	-	2,019,111
Schweizer Franken	231,493	-	-	231,493
Taiwan-Dollar	2,572,591	18,723	-	2,591,314
Thailändischer Baht	310,665	-	-	310,665
Vereinigte Arabische Emirate Dirham	778,061	-	-	778,061
Vietnamesischer Dong	155,305	-	-	155,305
	19,005,018	12,708	-	19,017,726
GAM Star Emerging Market Rates	US\$	US\$	US\$	US\$
Australischer Dollar	-	(1,317)	(10,364,011)	(10,365,328)
Brasilianischer Real	-	354,930	4,177,204	4,532,134
kanadischer Dollar	-	-	(2,071,742)	(2,071,742)
Chilenischer Peso	-	32,268	(5,007,139)	(4,974,871)
Chinesischer Yuan Renminbi	-	(107,899)	-	(107,899)
Chinesischer Yuan Renminbi (Offshore)	-	-	(1,967,390)	(1,967,390)
kolumbianischer Peso	-	21	1,000,039	1,000,060
Tschechische Krone	-	78,145	4,410,007	4,488,152
Euro	-	(224,840)	(2,059,508)	(2,284,348)
Ungarischer Forint	-	36,081	5,106,159	5,142,240
indonesische Rupiah	-	10,896,128	1,957,824	12,853,952
japanischer Yen	-	-	1,874,444	1,874,444
mexikanischer Peso	-	56,651	9,169,395	9,226,046
Neuer israelischer Schekel	-	2,016	47,751	49,767
Pfund Sterling	-	6,840	-	6,840
Südafrikanischer Rand	-	(114,734)	(10,333,573)	(10,448,307)
Südkoreanischer Won	-	10,040	2,007,114	2,017,154
Thailändischer Baht	-	51,029	1,994,929	2,045,958
		11,075,359	(58,497)	11,016,862
GAM Star European Equity	€	€	€	€
Dänische Krone	26,368,631	141,215	-	26,509,846
norwegische Krone	15,173,388	-	-	15,173,388
Pfund Sterling	108,294,305	709,506	-	109,003,811
Schwedische Kronen	37,853,422	-	-	37,853,422
Schweizer Franken	44,104,133	-	-	44,104,133
US Dollar	16,451,753	19,553	-	16,471,306
	248,245,632	870,274	-	249,115,906
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	€	€	€
japanischer Yen	-	19,442	-	19,442
Pfund Sterling	-	(11,913)	-	(11,913)
Schweizer Franken	-	(3,808)	-	(3,808)
US Dollar	32,278,686	(24,680)	-	32,254,006
	32,278,686	(20,959)	-	32,257,727

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(c) Nettowährungsabsicherung, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Nicht-monetäre Aktiva/Passiva	Monetäre Aktiva/Passiva	Devisentermingeschäfte	Netto Engagement
GAM Star Global Rates	US\$	US\$	US\$	US\$
Brasilianischer Real	-	4,104,246	20,808,967	24,913,213
Kanadischer Dollar	-	(121,633)	18,995,593	18,873,960
Euro	-	501,923	5,466,548	5,968,471
Ungarischer Forint	-	-	(20,336,595)	(20,336,595)
japanischer Yen	-	(294,174)	37,366,489	37,072,315
norwegische Krone	-	406,564	33,654,616	34,061,180
Pfund Sterling	-	(7,616,108)	(53,746,102)	(61,362,210)
Schwedische Kronen	-	108,707	(16,500,633)	(16,391,926)
Schweizer Franken	-	15,280	(39,294,663)	(39,279,383)
		(2,895,195)	(13,585,780)	(16,480,975)
GAM Star Global Growth	£	£	£	£
Euro	-	168,518	-	168,518
US Dollar	-	496,847	-	496,847
		665,365	-	665,365
GAM Star Interest Trend	US\$	US\$	US\$	US\$
Euro	-	5,727,371	(5,722,492)	4,879
Pfund Sterling	315,987	2,369,692	(2,691,040)	(5,361)
	315,987	8,097,063	(8,413,532)	(482)
GAM Star Japan Leaders	¥	¥	¥	¥
Euro	-	156,774	-	156,774
Pfund Sterling	-	(106)	-	(106)
US Dollar	-	2,022,583	-	2,022,583
		2,179,251	-	2,179,251
GAM Star MBS Total Return	US\$	US\$	US\$	US\$
Euro	-	8,311,399	(7,862,461)	448,938
japanischer Yen	-	157	-	157
Pfund Sterling	-	(281,739)	-	(281,739)
		8,029,817	(7,862,461)	167,356
GAM Systematic Alternative Risk Premia*	US\$	US\$	US\$	US\$
Australischer Dollar	-	(20)	-	(20)
Kanadischer Dollar	-	(8)	-	(8)
Pfund Sterling	-	(6)	-	(6)
Schweizer Franken	-	15	-	15
		(19)	-	(19)
GAM Star Tactical Opportunities	US\$	US\$	US\$	US\$
Euro	-	(523)	-	(523)
		(523)	-	(523)
GAM Star Disruptive Growth	US\$	US\$	US\$	US\$
Chinesischer Yuan Renminbi	1,137,580	2,828,306	-	3,965,886
Chinesischer Yuan Renminbi (Offshore)	-	(2,824,126)	-	(2,824,126)
Euro	6,622,280	-	-	6,622,280
Hongkong-Dollar	12,578,633	87,273	-	12,665,906
japanischer Yen	7,275,685	149,677	-	7,425,362
norwegische Krone	3,945,068	-	-	3,945,068
Pfund Sterling	4,008,545	(32,968)	-	3,975,577
Südkoreanischer Won	6,128,729	-	-	6,128,729
Schwedische Kronen	1,902,002	-	-	1,902,002
	43,598,522	208,162	-	43,806,684
GAM Star US All Cap Equity	US\$	US\$	US\$	US\$
Hongkong-Dollar	925,644	7,800	-	933,444
	925,644	7,800	-	933,444

* Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(c) Nettowährungsabsicherung, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Nicht-monetäre Aktiva/(Passiva)	Monetäre Aktiva/(Passiva)	Devisentermin geschäfte	Netto Engagement
GAM Star Worldwide Equity	US\$	US\$	US\$	US\$
Chinesischer Yuan Renminbi	61,796	-	-	61,796
Euro	398,613	566,433	-	965,046
Hongkong-Dollar	752,604	4,928	-	757,532
japanischer Yen	449,392	-	-	449,392
norwegische Krone	228,204	-	-	228,204
Pfund Sterling	346,630	125,729	-	472,359
Südkoreanischer Won	316,491	-	-	316,491
Schwedische Kronen	112,042	-	-	112,042
	2,665,772	697,090	-	3,362,862
GAM Sustainable Climate Bond	€	€	€	€
Pfund Sterling	-	848,827	(846,335)	2,492
US Dollar	-	627,431	(621,809)	5,622
		1,476,258	(1,468,144)	8,114

(d) Zinsänderungsrisiko

Hätten sich die Zinssätze zum 30. Juni 2024 und zum 30. Juni 2023 um +/-0,75% geändert, wobei alle anderen Variablen konstant gehalten wurden, würde die Auswirkung auf das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen +/- 18.969.388 US\$ (2023: 37.781.040) der in den nachstehenden Tabellen dargestellten Gesamtzinsempfindlichkeitslücke betragen.

Die in den folgenden Tabellen nicht aufgeführten Fonds hielten zum 30. Juni 2024 keine verzinslichen Wertpapiere in ihren Portfolios und waren daher zum Ende des Geschäftsjahres keinem wesentlichen Zinsrisiko ausgesetzt.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die voraussichtliche Fälligkeit der zum 30. Juni 2024 gehaltenen Aktiva und Passiva.

Stand: 30. Juni 2024	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Alpha Technology	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	3,376,544	-	-	-	-	3,376,544
Marginguthaben	2,390,664	-	-	-	-	2,390,664
Forderungen	-	-	-	-	424,609	424,609
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	1,761,390	-	-	27,287,463	29,048,853
Gesamtumlaufvermögen	5,767,208	1,761,390	-	-	27,712,072	35,240,670
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(135)	-	-	-	-	(135)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(1,157,718)	(1,157,718)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(859,868)	(859,868)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(33,222,949)	(33,222,949)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(135)	-	-	-	(35,240,535)	(35,240,670)
Zinsbindungsbilanz	5,767,073	1,761,390				

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(d) Zinssatzrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Cat Bond	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	37,015	-	-	-	-	37,015
Marginguthaben	140,695	-	-	-	-	140,695
Forderungen	-	-	-	-	29,641,026	29,641,026
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	88,870,203	767,492,667	1,578,573,430	-	13,446,478	2,448,382,778
Gesamtumlaufvermögen	89,047,913	767,492,667	1,578,573,430	-	43,087,504	2,478,201,514
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(1,288,199)	-	-	-	-	(1,288,199)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(19,619)	-	-	-	-	(19,619)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(77,037,055)	(77,037,055)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(25,049,927)	(25,049,927)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(2,359,803,290)	(2,359,803,290)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(1,307,818)	-	-	-	(2,476,893,696)	(2,478,201,514)
Zinsbindungsbilanz	87,740,095	767,492,667	1,578,573,430			
	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Continental European Equity Umlaufvermögen	€	€	€	€	€	€
Bestand und Bankguthaben	10,625,039	-	-	-	-	10,625,039
Marginguthaben	34	-	-	-	-	34
Forderungen	-	-	-	-	2,813,798	2,813,798
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	45,266,098	-	-	965,461,740	1,010,727,838
Gesamtumlaufvermögen	10,625,073	45,266,098	-	-	968,275,538	1,024,166,709
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(1,148)	-	-	-	-	(1,148)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(6,917,138)	(6,917,138)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(12,501)	(12,501)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(1,017,235,922)	(1,017,235,922)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(1,148)	-	-	-	(1,024,165,561)	(1,024,166,709)
Zinsbindungsbilanz	10,623,925	45,266,098				
	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€	€	€	€	€	€
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	8,240,733	-	-	-	-	8,240,733
Marginguthaben	43,157,809	-	-	-	-	43,157,809
Forderungen	-	-	-	-	11,209,213	11,209,213
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	7,989,120	66,202,736	172,666,852	227,753,153	3,156,105	477,767,966
Gesamtumlaufvermögen	59,387,662	66,202,736	172,666,852	227,753,153	14,365,318	540,375,721
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(9,086,133)	(9,086,133)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(1,450,818)	(1,450,818)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(529,838,770)	(529,838,770)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(540,375,721)	(540,375,721)
Zinsbindungsbilanz	59,387,662	66,202,736	172,666,852	227,753,153		

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(d) Zinssatzrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£	£	£	£	£	£
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	7,075,795	-	-	-	-	7,075,795
Marginguthaben	30,234,113	-	-	-	-	30,234,113
Forderungen	-	-	-	-	5,698,208	5,698,208
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	50,209,992	130,755,448	152,982,521	830,939	334,778,900
Gesamtumlaufvermögen	37,309,908	50,209,992	130,755,448	152,982,521	6,529,147	377,787,016
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(5,243,491)	(5,243,491)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(268,546)	(268,546)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(372,274,979)	(372,274,979)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(377,787,016)	(377,787,016)
Zinsbindungsbilanz	37,309,908	50,209,992	130,755,448	152,982,521		
	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Credit Opportunities (USD) Umlaufvermögen	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Bestand und Bankguthaben	7,320,532	-	-	-	-	7,320,532
Marginguthaben	50,626,851	-	-	-	-	50,626,851
Forderungen	-	-	-	-	10,947,969	10,947,969
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	17,478,899	82,916,447	293,221,738	257,268,090	1,881,846	652,767,020
Gesamtumlaufvermögen	75,426,282	82,916,447	293,221,738	257,268,090	12,829,815	721,662,372
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(262)	-	-	-	-	(262)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(5,600,599)	(5,600,599)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(640,224)	(640,224)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(715,421,287)	(715,421,287)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(262)	-	-	-	(721,662,110)	(721,662,372)
Zinsbindungsbilanz	75,426,020	82,916,447	293,221,738	257,268,090		
	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Sustainable Emerging Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	1,911,878	-	-	-	-	1,911,878
Marginguthaben	132,024	-	-	-	-	132,024
Forderungen	-	-	-	-	685,697	685,697
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	2,096,335	-	-	38,205,348	40,301,683
Gesamtumlaufvermögen	2,043,902	2,096,335	-	-	38,891,045	43,031,282
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(43,804)	-	-	-	-	(43,804)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(1,165,898)	(1,165,898)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(2,663)	(2,663)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(41,818,917)	(41,818,917)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(43,804)	-	-	-	(42,987,478)	(43,031,282)
Zinsbindungsbilanz	2,000,098	2,096,335				

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(d) Zinssatzrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
GAM Star Emerging Market Rates						
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	1,877,658	-	-	-	-	1,877,658
Marginguthaben	1,178,955	-	-	-	-	1,178,955
Forderungen	-	-	-	-	254,237	254,237
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	1,497,815	6,561,037	807,838	351,648	591,248	9,809,586
Gesamtumlaufvermögen	4,554,428	6,561,037	807,838	351,648	845,485	13,120,436
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(19)	-	-	-	-	(19)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(271,140)	(271,140)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(23,435)	(305,352)	(212,527)	(641,844)	(1,183,158)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(11,666,119)	(11,666,119)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(19)	(23,435)	(305,352)	(212,527)	(12,579,103)	(13,120,436)
Zinsbindungsbilanz	4,554,409	6,537,602	502,486	139,121		

	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
GAM Star Global Rates						
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	4,184,765	-	-	-	-	4,184,765
Marginguthaben	41,824,272	-	-	-	-	41,824,272
Forderungen	-	-	-	-	4,225,817	4,225,817
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	35,913,126	188,785,839	4,528,790	52,020,587	2,661,207	283,909,549
Gesamtumlaufvermögen	81,922,163	188,785,839	4,528,790	52,020,587	6,887,024	334,144,403
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(264)	-	-	-	-	(264)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(9,302,840)	(9,302,840)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(1,259,066)	(20,972,249)	(1,592,251)	(5,799,334)	(29,622,900)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(295,218,399)	(295,218,399)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(264)	(1,259,066)	(20,972,249)	(1,592,251)	(310,320,573)	(334,144,403)
Zinsbindungsbilanz	81,921,899	187,526,773	(16,443,459)	50,428,336		

	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
GAM Star Interest Trend						
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	2,944,037	-	-	-	-	2,944,037
Marginguthaben	875,801	-	-	-	-	875,801
Forderungen	-	-	-	-	239,146	239,146
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	4,780,240	12,788,989	6,131,607	784,328	24,485,164
Gesamtumlaufvermögen	3,819,838	4,780,240	12,788,989	6,131,607	1,023,474	28,544,148
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(19,077)	-	-	-	-	(19,077)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(75,480)	(75,480)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(5,548)	(5,548)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(28,444,043)	(28,444,043)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(19,077)	-	-	-	(28,525,071)	(28,544,148)
Zinsbindungsbilanz	3,800,761	4,780,240	12,788,989	6,131,607		

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(d) Zinssatzrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star MBS Total Return	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	24,558,762	-	-	-	-	24,558,762
Marginguthaben	2,797,246	-	-	-	-	2,797,246
Forderungen	-	-	-	-	1,261,243	1,261,243
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	1,898,820	19,503,958	208,310,771	486,623	230,200,172
Gesamtumlaufvermögen	27,356,008	1,898,820	19,503,958	208,310,771	1,747,866	258,817,423
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(378)	-	-	-	-	(378)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(1,842,796)	(1,842,796)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(1,061,250)	-	-	(809,736)	(1,870,986)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(255,103,263)	(255,103,263)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(378)	(1,061,250)	-	-	(257,755,795)	(258,817,423)
Zinsbindungsbilanz	27,355,630	837,570	19,503,958	208,310,771		
	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Tactical Opportunities	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	199,868	-	-	-	-	199,868
Marginguthaben	7	-	-	-	-	7
Forderungen	-	-	-	-	161,334	161,334
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	24,651,393	-	-	2,625,468	27,276,861
Gesamtumlaufvermögen	199,875	24,651,393	-	-	2,786,802	27,638,070
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(38,750)	(38,750)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(374,512)	(374,512)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(27,224,808)	(27,224,808)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(27,638,070)	(27,638,070)
Zinsbindungsbilanz	199,875	24,651,393				

	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Sustainable Climate Bond	€	€	€	€	€	€
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	112,172	-	-	-	-	112,172
Marginguthaben	37,723	-	-	-	-	37,723
Forderungen	-	-	-	-	148,886	148,886
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	-	2,450,620	8,438,839	225,871	11,115,330
Gesamtumlaufvermögen	149,895	-	2,450,620	8,438,839	374,757	11,414,111
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(11,590)	(11,590)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(60,066)	(60,066)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(11,342,455)	(11,342,455)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(11,414,111)	(11,414,111)
Zinsbindungsbilanz	149,895	-	2,450,620	8,438,839		

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(d) Zinssatzrisiko, Fortsetzung

Die nachstehenden Tabellen zeigen die voraussichtliche Fälligkeit der zum 30. Juni 2023 gehaltenen Aktiva und Passiva.

Stand: 30. Juni 2023	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Cat Bond	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	18,914,195	-	-	-	-	18,914,195
Margin Guthaben	206,199	-	-	-	-	206,199
Forderungen	-	-	-	-	37,401,331	37,401,331
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	78,067,429	489,113,302	2,095,498,398	149,202,997	32,680,954	2,844,563,080
Gesamtumlaufvermögen	97,187,823	489,113,302	2,095,498,398	149,202,997	70,082,285	2,901,084,805
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(19,619)	-	-	-	-	(19,619)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(86,401,691)	(86,401,691)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(8,057,246)	(8,057,246)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(2,806,606,249)	(2,806,606,249)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(19,619)	-	-	-	(2,901,065,186)	(2,901,084,805)
Zinsbindungsbilanz	97,168,204	489,113,302	2,095,498,398	149,202,997		
	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€	€	€	€	€	€
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	26,444,380	-	-	-	-	26,444,380
Margin Guthaben	60,489,003	-	-	-	-	60,489,003
Forderungen	-	-	-	-	34,416,053	34,416,053
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	-	26,602,718	639,920,319	5,744,663	672,267,700
Gesamtumlaufvermögen	86,933,383	-	26,602,718	639,920,319	40,160,716	793,617,136
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(1,470)	-	-	-	-	(1,470)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(180,000)	-	-	-	-	(180,000)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(40,893,481)	(40,893,481)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(4,595,151)	(4,595,151)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(747,947,034)	(747,947,034)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(181,470)	-	-	-	(793,435,666)	(793,617,136)
Zinsbindungsbilanz	86,751,913	-	26,602,718	639,920,319		
	Unter 1 Monat	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£	£	£	£	£	£
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	14,701,321	-	-	-	-	14,701,321
Margin Guthaben	40,935,386	-	-	-	-	40,935,386
Forderungen	-	-	-	-	8,905,863	8,905,863
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	4,050,046	11,385,615	438,149,166	13,681,852	467,266,679
Gesamtumlaufvermögen	55,636,707	4,050,046	11,385,615	438,149,166	22,587,715	531,809,249
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(2,396,969)	-	-	-	-	(2,396,969)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(24,878,520)	(24,878,520)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(78,577)	(78,577)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(504,455,183)	(504,455,183)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(2,396,969)	-	-	-	(529,412,280)	(531,809,249)
Zinsbindungsbilanz	53,239,738	4,050,046	11,385,615	438,149,166		

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(d) Zinssatzrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Unter 1 Monat	bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	6,689,284	-	-	-	-	6,689,284
Marginguthaben	79,379,952	-	-	-	-	79,379,952
Forderungen	-	-	-	-	24,409,090	24,409,090
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	13,942,040	63,071,435	715,793,777	8,338,035	801,145,287
Gesamtumlaufvermögen	86,069,236	13,942,040	63,071,435	715,793,777	32,747,125	911,623,613
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(786)	-	-	-	-	(786)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(1,532,562)	-	-	-	-	(1,532,562)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(11,569,499)	(11,569,499)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(4,602,675)	(4,602,675)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(893,918,091)	(893,918,091)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(1,533,348)	-	-	-	(910,090,265)	(911,623,613)
Zinsbindungsbilanz	84,535,888	13,942,040	63,071,435	715,793,777		
	Unter 1 Monat	bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Emerging Market Rates	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	4,109,208	-	-	-	-	4,109,208
Marginguthaben	6,516,826	-	-	-	-	6,516,826
Forderungen	-	-	-	-	1,316,720	1,316,720
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	24,955,073	58,422,592	1,912,267	10,793,340	3,265,732	99,349,004
Gesamtumlaufvermögen	35,581,107	58,422,592	1,912,267	10,793,340	4,582,452	111,291,758
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(444)	-	-	-	-	(444)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(895,612)	-	-	-	-	(895,612)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(1,946,231)	(1,946,231)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(314,875)	(725,496)	(1,082,659)	(2,313,465)	(4,436,495)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(104,012,976)	(104,012,976)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(896,056)	(314,875)	(725,496)	(1,082,659)	(108,272,672)	(111,291,758)
Zinsbindungsbilanz	34,685,051	58,107,717	1,186,771	9,710,681		
	Unter 1 Monat	bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
GAM Star Global Rates	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	23,267,495	-	-	-	-	23,267,495
Marginguthaben	19,578,589	-	-	-	-	19,578,589
Forderungen	-	-	-	-	1,212,796	1,212,796
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	14,973,044	172,251,767	5,529,074	60,873,578	6,341,619	259,969,082
Gesamtumlaufvermögen	57,819,128	172,251,767	5,529,074	60,873,578	7,554,415	304,027,962
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(122,938)	-	-	-	-	(122,938)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(4,325,043)	-	-	-	-	(4,325,043)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(5,319,755)	(5,319,755)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(3,110,577)	(15,945,477)	(661,034)	(3,845,482)	(23,562,570)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(270,697,656)	(270,697,656)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(4,447,981)	(3,110,577)	(15,945,477)	(661,034)	(279,862,893)	(304,027,962)
Zinsbindungsbilanz	53,371,147	169,141,190	(10,416,403)	60,212,544		

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(d) Zinssatzrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Unter 1 Monat	bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
GAM Star Interest Trend						
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	2,148,280	-	-	-	-	2,148,280
Marginguthaben	831,846	-	-	-	-	831,846
Forderungen	-	-	-	-	308,800	308,800
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	24,706,591	966,583	25,673,174
Gesamtumlaufvermögen	2,980,126	-	-	24,706,591	1,275,383	28,962,100
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(68,969)	(68,969)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(68,657)	(68,657)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(28,824,474)	(28,824,474)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(28,962,100)	(28,962,100)
Zinsbindungsbilanz	2,980,126	-	-	24,706,591		

	Unter 1 Monat	bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
GAM Star MBS Total Return						
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	5,981,501	-	-	-	-	5,981,501
Marginguthaben	22,255,202	-	-	-	-	22,255,202
Forderungen	-	-	-	-	1,412,448	1,412,448
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	6,971,306	4,547,711	278,215,215	1,903,541	291,637,773
Gesamtumlaufvermögen	28,236,703	6,971,306	4,547,711	278,215,215	3,315,989	321,286,924
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(2,703)	-	-	-	-	(2,703)
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(500,264)	-	-	-	-	(500,264)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(5,577,796)	(5,577,796)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(653,035)	(653,035)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(314,553,126)	(314,553,126)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(502,967)	-	-	-	(320,783,957)	(321,286,924)
Zinsbindungsbilanz	27,733,736	6,971,306	4,547,711	278,215,215		

	Unter 1 Monat	bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
GAM Star Tactical Opportunities						
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	1,183,310	-	-	-	-	1,183,310
Marginguthaben	2,235,038	-	-	-	-	2,235,038
Forderungen	-	-	-	-	12,059	12,059
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	28,926,834	-	-	2,821,421	31,748,255
Gesamtumlaufvermögen	3,418,348	28,926,834	-	-	2,833,480	35,178,662
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(40,435)	(40,435)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(175,949)	(175,949)
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(34,962,278)	(34,962,278)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(35,178,662)	(35,178,662)

Zinsbindungsbilanz	3,418,348	28,926,834
--------------------	-----------	------------

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(d) Zinssatzrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Unter 1 Monat	bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	€	€	€	€	€	€
GAM Sustainable Climate Bond						
Umlaufvermögen						
Bestand und Bankguthaben	554,822	-	-	-	-	554,822
Marginguthaben	189,040	-	-	-	-	189,040
Forderungen	-	-	-	-	1,005,042	1,005,042
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert	-	-	2,426,087	12,416,261	127,653	14,970,001
Gesamtumlaufvermögen	743,862	-	2,426,087	12,416,261	1,132,695	16,718,905
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Überziehungskredite	(241)	-	-	-	-	(241)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	-	-	-	-	(4,166,394)	(4,166,394)
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-	(65,812)	(65,812)
Nettvermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	-	-	-	-	(12,486,458)	(12,486,458)
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten	(241)	-	-	-	(16,718,664)	(16,718,905)
Zinsbindungsbilanz	743,621	-	2,426,087	12,416,261		

Bei den Vermögenswerten der anderen Fonds handelt es sich überwiegend um Aktien und andere Anlagen, die weder Zinsen zahlen noch ein Fälligkeitsdatum haben. Infolgedessen unterliegen diese Fonds keinen nennenswerten Risiken aufgrund von Schwankungen des vorherrschenden Marktzinsniveaus.

Der größte Teil der Bargeldbestände der Gesellschaft wurde bei State Street Bank and Trust gehalten, wo die Zinssätze auf der Grundlage der aktuellen, angemessenen Zinssätze abzüglich einer von der Depotbank festgelegten Spanne berechnet werden. Dieses Zinsrisiko wird nicht aktiv gesteuert.

(e) Kreditrisiko

Das Unternehmen kann einem Kreditrisiko ausgesetzt sein, d.h. dem Risiko, dass eine Gegenpartei einer Finanztransaktion mit dem Unternehmen nicht in der Lage ist, fällige Beträge in voller Höhe zu zahlen.

Bei Fonds, die Aktien halten, werden die Geschäfte mit börsengehandelten Wertpapieren bei Lieferung abgewickelt/bezahlt (DVP-Geschäfte), und das Ausfallrisiko wird als minimal angesehen, da Wertpapierlieferung und Zahlung gleichzeitig erfolgen. Das Geschäft scheitert, wenn eine der Parteien ihren Verpflichtungen nicht nachkommt.

Die Gesellschaft kann durch die Investition in Beteiligungsfonds auch einem Kreditrisiko ausgesetzt sein, das diese Beteiligungsfonds zu einem beliebigen Zeitpunkt haben. Das maximale Kreditrisiko, das die Gesellschaft in Bezug auf diese Anlagen haben kann, ist der Wert ihrer Anlage in den Fonds.

Anlagen in Anleihen und verzinslichen Wertpapieren unterliegen dem Risiko (das bei Wertpapieren mit einem höheren Rating als "Investment Grade" im Allgemeinen geringer ist), dass die Emittenten ihre Zahlungen nicht zum Fälligkeitsdatum oder überhaupt nicht leisten.

Die Co-Anlageverwalter und beauftragten Anlageverwalter steuern das Kreditrisiko für Barmittel und Derivate, indem sie nur zugelassene Gegenparteien einsetzen, die einem international anerkannten Finanzdienstleistungsunternehmen angehören oder alternativ einen hohen Marktanteil in einem bestimmten

Marktsegment haben. Die Gesellschaft beabsichtigt, ihre Verbindlichkeiten gegenüber einer Gegenpartei mit den von derselben Gegenpartei geschuldeten Vermögenswerten zu verrechnen. Einzelheiten zu den Anlagen und Barmitteln, die bei verschiedenen Brokern gehalten werden, sind in der jeweiligen Portfolioübersicht der einzelnen Fonds und in Erläuterung 13 aufgeführt.

Die Gesellschaft beteiligte sich an der Wertpapierleihe, wie in Anmerkung 5. Die Gesellschaft stellt sicher, dass die für die verliehenen Wertpapiere erhaltenen Sicherheiten jederzeit dem Wert der verliehenen Wertpapiere entsprechen oder diesen übersteigen müssen.

Der Großteil der von den einzelnen Fonds gehaltenen Anlagen und Barmittel befindet sich bei der Depotbank. Barmittel und Bankguthaben sowie Margenguthaben sind unbesicherte Guthaben, die bei der Depotbank und den Gegenparteien gehalten werden, wie in Erläuterung 13 dargelegt.

Ein Konkurs oder eine Insolvenz der Depotbank oder der von ihr beauftragten Makler kann dazu führen, dass die Rechte der Gesellschaft in Bezug auf ihre von der Depotbank oder den Maklern gehaltenen Barmittel und Anlagen verzögert oder eingeschränkt werden. Die Beträge, die zum 30. Juni 2024 und zum 30. Juni 2023 als Sicherheiten für die Wertpapierleihe gehalten wurden, sind in Erläuterung 5 aufgeführt.

Die bei der Depotbank gehaltenen Anlagen der Gesellschaft werden auf getrennten Konten gehalten. Alle Gewinne (abzüglich der von der Gesellschaft gehaltenen Marge) aus außerbörslichen Derivaten, die von den Gegenparteien zu zahlen sind, sind unbesichert. Zum 30. Juni 2024 und zum 30. Juni 2023 lag das Kreditrating der Depotbank bei A nach Standard & Poor's.

(f) Liquiditätsrisiko

Die meisten Fonds sind täglichen Barrücknahmen von rückzahlbaren Anteilen ausgesetzt und können daher einem Liquiditätsrisiko und einem Cashflow-Risiko ausgesetzt sein, d.h. dem Risiko, dass sie Schwierigkeiten bei der Liquidierung von Vermögenswerten zur Finanzierung von Rücknahmen haben. Da die Fonds jedoch den Großteil ihres Vermögens in Anlagen investieren, die an aktiven Märkten gehandelt werden und leicht veräußert werden können, werden das Liquiditätsrisiko und das Cashflow-Risiko als gering angesehen. Die Co-Anlageverwalter und die beauftragten Anlageverwalter steuern das Liquiditätsrisiko und das Cashflow-Risiko durch die Diversifizierung der Anlagen und Anlagestrategien und durch ihren allgemeinen Anlageansatz.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Anzahl der an einem Handelstag zurückgenommenen Anteile eines Fonds auf 10% der Gesamtzahl der ausgegebenen Anteile dieses Fonds oder auf 10% oder mehr des Nettoinventarwerts eines bestimmten Fonds zu begrenzen. In diesem Fall gilt die Begrenzung anteilig, so dass alle Anteilinhaber, die an diesem Handelstag die Rücknahme ihrer Anteile an diesem Fonds wünschen, den gleichen Anteil dieser Anteile, für die der Manager einen Rücknahmeantrag angenommen hat, realisieren, und alle nicht zurückgenommenen Anteile, die andernfalls zurückgenommen worden wären, werden auf neue Rechnung vorgetragen.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(f) Liquiditätsrisiko, Fortsetzung

am nächsten Handelstag zurückgenommen werden. Wenn Anträge auf Rücknahme von Anteilen auf diese Weise vorgetragen werden, informiert der Verwaltungsrat die betroffenen Anteilinhaber.

Die Satzung enthält besondere Bestimmungen für den Fall, dass Rücknahmeanträge eines einzelnen Anteilinhabers dazu führen würden, dass mehr als 5% des Nettoinventarwerts der Anteile des betreffenden Fonds von den Anteilinhabern der Gesellschaft an einem Handelstag zurückgenommen werden. In einem solchen Fall kann die Gesellschaft ohne die Zustimmung des Anteilinhabers den Rücknahmeantrag durch eine Ausschüttung von Anlagen in Form von Sachwerten erfüllen und durch eine schriftliche Mitteilung an den Anteilinhaber beschließen, sich diese Vermögenswerte anzueignen und an ihn zur Befriedigung oder teilweisen Befriedigung des RücknahmeRatess oder eines Teils des besagten RücknahmeRatess zu übertragen, vorausgesetzt, dass eine solche Ausschüttung keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der übrigen Anteilinhaber verursacht. Wird einem Anteilinhaber eine Wahlmitteilung zugestellt, so kann der Anteilinhaber durch eine weitere Mitteilung an die Gesellschaft verlangen, dass die Gesellschaft anstelle der Übertragung der betreffenden Vermögenswerte einen Verkauf der Vermögenswerte im Namen des Antragstellers nach erfolgtem Rückkauf in einer nach alleinigem Ermessen der Gesellschaft zu wählenden Weise und zu einem zu wählenden Preis veranlasst und dem Anteilinhaber den Nettoerlös aus dem Verkauf auszahlt.

Beendigung eines Fonds oder einer Anteilsklasse

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Fonds oder eine Anteilsklasse eines Fonds oder eine Serie von Anteilen nach eigenem Ermessen durch Rückzahlung des Kapitals an die Anteilsinhaber unter den in der Satzung festgelegten Umständen schließen oder auflösen, u. a. wenn der Nettoinventarwert des Fonds, der Anteilsklasse oder der Serie nach dem Datum der Erstausgabe von Anteilen des Fonds, der Anteilsklasse oder der Serie weniger als 50.000.000 USD (oder den entsprechenden Gegenwert in ausländischer Währung) beträgt.

Aussetzung der Ermittlung des NIW und/oder der Ausgabe, Rücknahme und Umschichtung

Der Verwaltungsrat kann jederzeit eine vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts eines Fonds und der Ausgabe/Rücknahme von Anteilen eines Fonds sowie des Umtauschs von Anteilen eines Fonds in Anteile eines anderen Fonds oder zwischen Klassen oder Serien eines Fonds erklären.

Jede derartige Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwerts eines Fonds und/oder der Ausgabe, der Rücknahme und/oder des Umtauschs von Anteilen ist der Zentralbank und den zuständigen Behörden in den Mitgliedstaaten, in denen die betreffende Anteilsklasse oder -serie vertrieben wird, unverzüglich (ohne Verzögerung) zu melden. Sie ist gegebenenfalls auch der Euronext Dublin und den Anteilinhabern mitzuteilen, die die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen der betreffenden Klasse oder Serie durch den Verwaltungsrat zum Zeitpunkt der Antragstellung oder der Stellung des unwiderruflichen Rücknahmeantrags beantragen. Ein solcher Rücknahmeantrag, der nicht zurückgezogen wird, wird am ersten Handelstag nach Aufhebung der Aussetzung zu dem an diesem Tag geltenden Rücknahmepreis abgewickelt.

Eine solche Aussetzung des Umtauschs von Anteilen wird den Anteilinhabern, die einen solchen Umtausch beantragen, mitgeteilt, und wenn die entsprechende Umtauschmitteilung nicht zurückgezogen wird, wird ein solcher Umtausch am ersten Handelstag nach Aufhebung der Aussetzung abgewickelt.

Wenn der Verwaltungsrat eine vorübergehende Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwerts des Fonds beschließt, werden an keinem Handelstag während des Geschäftsjahres Anteile ausgegeben (es sei denn, es wurde zuvor ein Antrag auf Anteile gestellt), zurückgenommen oder umgetauscht.

Zeitraum der Aussetzung. Wenn der Verwaltungsrat nur eine vorübergehende Aussetzung der Ausgabe, der Rücknahme und/oder des Umtauschs von Anteilen erklärt, wird die Ermittlung des NIW des betreffenden Fonds, der Anteilsklasse und der Serie sowie des NIW pro Anteil weiterhin berechnet.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit in außerbörslich gehandelte Derivatkontrakte und bestimmte andere Anlagen investieren, die nicht an einem organisierten Markt gehandelt werden und illiquide sein können. Infolgedessen ist die Gesellschaft möglicherweise nicht in der Lage, ihre Anlagen in diesen Instrumenten schnell zu einem Betrag zu liquidieren, der ihrem beizulegenden Zeitwert nahe kommt, um ihre Liquiditätsanforderungen zu erfüllen oder auf bestimmte Ereignisse wie die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines bestimmten Emittenten zu reagieren. Einzelheiten zu den offenen Derivatkontrakten werden in der jeweiligen Portfolioerklärung der einzelnen Fonds offengelegt.

In den umseitigen Tabellen werden die finanziellen Verbindlichkeiten des Unternehmens in entsprechende Fälligkeitsgruppen auf der Grundlage der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitsdatum eingeteilt. Die Beträge in den Tabellen sind die vertraglichen undiskontierten Cashflows.

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(f) Liquiditätsrisiko, Fortsetzung

Alle Verbindlichkeiten der Fonds einschließlich des den rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens sind innerhalb eines Monats fällig, mit Ausnahme der folgenden Fonds:

Stand: 30. Juni 2024	Unter 1 Monat	1 - 6 Monate	6 - 12 Monate	Über 1 Jahr	Keine angegebene Fälligkeit
GAM Star Alpha Technology	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(247,057)	(807)	-	-	(612,004)
Überziehungskredite	(135)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(687,103)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(223,711)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(110,278)	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten	(2,220)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(134,406)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(33,222,949)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(34,493,453)	(135,213)	-	-	(612,004)
GAM Star Asian Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(25)	-	-	-	-
Überziehungskredite	(304)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(9,460)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(1,792,007)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(33,471)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer	(19,689)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(4,034)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(16,034,841)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(17,889,797)	(4,034)	-	-	-
GAM Star Global Balanced	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(150,340)	(32,184)	-	-	-
Überziehungskredite	(710)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(384,374)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(238,384)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(3,142)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(122,527,926)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(123,301,734)	(35,326)	-	-	-
GAM Star Cat Bond	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(23,833,488)	(1,216,439)	-	-	-
Überziehungskredite	(1,288,199)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(16,171,609)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(7,385,160)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(22,877,997)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(19,619)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(30,602,289)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(2,359,803,290)	(15,003,424)	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(2,431,379,362)	(46,822,152)	-	-	-
GAM Star Global Cautious	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(74,769)	(24,365)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(333,638)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(26,355)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(111,522)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(7,526)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(83,183,358)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(83,729,642)	(31,891)	-	-	-
GAM Star China Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(18,090)	(68)	-	-	-
Überziehungskredite	(323)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(258,394)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(12,228,596)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(207,266)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(18,399)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(73,570,287)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(86,282,956)	(18,467)	-	-	-

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(f) Liquiditätsrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024	Unter 1 Monat	1 - 6 Monate	6 - 12 Monate	Über 1 Jahr	Keine angegebene Fälligkeit
GAM Star Composite Global Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(174,492)	-	-	-
Antizipative Passive	(92,895)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(24,502)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(148,701,142)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(148,794,037)	(198,994)			
GAM Star Continental European Equity	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(3,002)	(9,499)	-	-	-
Überziehungskredite	(1,148)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(2,998,783)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(981,355)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(2,937,000)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(1,017,235,922)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(1,021,220,210)	(2,946,499)			
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(38,714)	(1,412,104)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(2,673,242)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(3,060,061)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(785,147)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(2,567,683)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(529,838,770)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(536,395,934)	(3,979,787)			
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(114,736)	(153,810)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(1,330,626)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(351,211)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(3,561,654)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(372,274,979)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(374,071,552)	(3,715,464)			
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(367,042)	(273,182)	-	-	-
Überziehungskredite	(262)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(2,909,846)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(896,255)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(1,794,498)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(715,421,287)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(719,594,692)	(2,067,680)			
GAM Star Global Defensive	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(15,843)	(1,257)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(25,173)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(32,580)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(12,132,096)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(12,205,692)	(1,257)			
GAM Star Global Dynamic Growth	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(1,887)	(4)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(193)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(14,020)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(5,242,870)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(5,258,970)	(4)			
GAM Sustainable Emerging Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(2,663)	-	-	-
Überziehungskredite	(43,804)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(2,534)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(954,786)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(20,607)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer	(155,789)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(32,182)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(41,818,917)	-	-	-	-

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(f) Liquiditätsrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024	Unter 1 Monat	1 - 6 Monate	6 - 12 Monate	Über 1 Jahr	Keine angegebene Fälligkeit
GAM Star Emerging Market Rates	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(100,564)	(564,715)	-	(517,879)	-
Überziehungskredite	(19)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(49,077)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(51,011)	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten	(167,860)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(3,192)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(11,666,119)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(12,034,650)	(567,907)	-	(517,879)	-
GAM Star European Equity	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(90)	(646)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(377,009)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(745,339)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(535,031)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(560,330,664)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(561,453,102)	(535,677)	-	-	-
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(11,053)	(226,481)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(8,668)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(84,659)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(101,283,059)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(101,387,439)	(226,481)	-	-	-
GAM Star Global Rates	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(3,394,779)	(2,404,555)	(1,259,066)	(22,564,500)	-
Überziehungskredite	(264)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(8,552,834)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(428,123)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(321,883)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(295,218,399)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(307,594,399)	(2,726,438)	(1,259,066)	(22,564,500)	-
GAM Star Global Growth	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(212,556)	(44,229)	-	-	-
Überziehungskredite	(189)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(476,877)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(220,851)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(121,405,125)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(122,315,598)	(44,229)	-	-	-
GAM Star Interest Trend	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(5,548)	-	-	-
Überziehungskredite	(19,077)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(75,480)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(28,444,043)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(28,538,600)	(5,548)	-	-	-
GAM Star Japan Leaders	¥	¥	¥	¥	¥
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(4,312,771)	(2,429)	-	-	-
Überziehungskredite	(3,812)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(2,649,360)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(999,271,910)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(24,198,488)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(254,903)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(14,427,393,502)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(15,457,829,843)	(257,332)	-	-	-

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(f) Liquiditätsrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024	Unter 1 Monat	1 - 6 Monate	6 - 12 Monate	Über 1 Jahr	Keine angegebene Fälligkeit
GAM Star MBS Total Return	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(656,693)	(1,214,293)	-	-	-
Überziehungskredite	(378)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(436,714)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(325,844)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(1,080,238)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(255,103,263)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(256,522,892)	(2,294,531)			
GAM Star Tactical Opportunities	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(373,437)	(1,075)	-	-	-
Antizipative Passive	(38,750)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(27,224,808)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(27,636,995)	(1,075)			
GAM Star Disruptive Growth	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(10,617)	(373)	-	-	-
Überziehungskredite	(1,862)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(17,666,320)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(326,481)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(209,704,323)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(227,709,603)	(373)			
GAM Star US All Cap Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(3,298)	(13)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(188,590)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(259,646)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(76,496)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(38,046,550)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(38,574,580)	(13)			
GAM Star Worldwide Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(3,968)	(15)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(1,011)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(211,963)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(44,177)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(17,865,511)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(18,126,630)	(15)			
GAM Sustainable Climate Bond	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(3,579)	(56,487)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(6,839)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(4,751)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(11,342,455)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(11,357,624)	(56,487)			
Stand: 30. Juni 2023	Unter 1 Monat	1 - 6 Monate	6 - 12 Monate	Über 1 Jahr	Nicht gestartet Fälligkeit
GAM Star Alpha Technology	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(101,916)	(366)	-	-	(1,994,435)
Überziehungskredite	(252,321)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(71,817)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(61,658)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(1,780,000)	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten	(19,172)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(28,765)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(43,487,169)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(45,774,053)	(29,131)	-	-	(1,994,435)

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(f) Liquiditätsrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Unter 1 Monat	1 - 6 Monate	6 - 12 Monate	Über 1 Jahr	Keine angegebene Fälligkeit
GAM Star Asian Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Überziehungskredite	(4)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(3)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(37,311)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer	(10,208)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(3,198)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(18,196,587)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(18,244,113)	(3,198)			
GAM Star Global Balanced	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(2,249,949)	(2,256)	-	-	-
Überziehungskredite	(459)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(928,661)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(347,537)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(12,067)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(166,120,716)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(169,647,322)	(14,323)			
GAM Star Cat Bond	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(6,610,202)	(1,447,044)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(27,612,880)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(17,472,304)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(8,618,511)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(19,619)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(32,697,996)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(2,806,606,249)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(2,866,939,765)	(34,145,040)			
GAM Star Global Cautious	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(1,141,832)	(1,423)	-	-	-
Überziehungskredite	(389)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(351,161)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(135,268)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(9,659)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(98,000,191)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(99,628,841)	(11,082)			
GAM Star China Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(8,734)	(32)	-	-	-
Überziehungskredite	(51)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(121,730)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(185,720)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(11,427)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(95,542,504)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(95,858,739)	(11,459)			
GAM Star Composite Global Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Antizipative Passive	(95,950)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(14,349)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(168,579,782)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(168,675,732)	(14,349)			
GAM Star Continental European Equity	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(32,053)	(6,521)	-	-	-
Überziehungskredite	(1,907)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(4,070,222)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(435,919)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(677,177)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(3,097,532)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(665,101,319)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(670,318,597)	(3,104,053)			

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(f) Liquiditätsrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Unter 1 Monat	1 - 6 Monate	6 - 12 Monate	Über 1 Jahr	Keine angegebene Fälligkeit
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(269,917)	(4,325,234)	-	-	-
Überziehungskredite	(1,470)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(25,768,446)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(11,068,439)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(1,099,216)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(180,000)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(2,957,380)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(747,947,034)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(786,334,522)	(7,282,614)			
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(78,577)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(18,221,331)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(892,748)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(466,367)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(2,396,969)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(5,298,074)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(504,455,183)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(526,432,598)	(5,376,651)			
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(257,418)	(4,345,257)	-	-	-
Überziehungskredite	(786)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(2,938,477)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(4,997,486)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(1,077,212)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(1,532,562)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(2,556,324)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(893,918,091)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(904,722,032)	(6,901,581)			
GAM Star Global Defensive	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(77,994)	(72)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(49,024)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(34,953)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(11,906,846)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(12,068,817)	(72)			
GAM Star Global Dynamic Growth	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(3,572)	(12)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(31,778)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(20,019)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(6,660,068)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(6,715,437)	(12)			
GAM Sustainable Emerging Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	-	(1,657)	-	-	-
Überziehungskredite	(89,945)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(8,761)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(185,845)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(8,831)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer	(23,313)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(26,328)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(20,041,628)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(20,358,323)	(27,985)			

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(f) Liquiditätsrisiko, Fortsetzung

	Unter 1 Monat	1 - 6 Monate	6 - 12 Monate	Über 1 Jahr	Keine angegebene Fälligkeit
Stand: 30. Juni 2023					
GAM Star Emerging Market Rates	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(193,285)	(2,435,055)	-	(1,808,155)	-
Überziehungskredite	(444)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(96,891)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(110,658)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(895,612)	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten	(945,723)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer	(3,229)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(789,730)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(104,012,976)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(106,258,818)	(3,224,785)	-	(1,808,155)	-
GAM Star European Equity	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(1,908)	(396)	-	-	-
Überziehungskredite	(1,168,635)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(478,477)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(321,819)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(614,631)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(568,238)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(521,798,032)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(524,383,502)	(568,634)	-	-	-
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(510,042)	(167,296)	-	-	-
Überziehungskredite	(69)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(56,189)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(89,905)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(109,535,393)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(110,191,598)	(167,296)	-	-	-
GAM Star Global Rates	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(564,790)	(3,808,885)	(2,582,384)	(16,606,511)	-
Überziehungskredite	(122,938)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(1,208,140)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(3,569,254)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(4,325,043)	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten	(297,310)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(245,051)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(270,697,656)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(280,785,131)	(4,053,936)	(2,582,384)	(16,606,511)	-
GAM Star Global Growth	£	£	£	£	£
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(2,375,835)	(21,709)	-	-	-
Überziehungskredite	(339)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(697,139)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(284,372)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(148,096,211)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(151,453,896)	(21,709)	-	-	-
GAM Star Interest Trend	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(32,277)	(36,380)	-	-	-
Antizipative Passive	(68,969)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(28,824,474)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(28,925,720)	(36,380)	-	-	-
GAM Star Japan Leaders	¥	¥	¥	¥	¥
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(60,607,375)	(215,914)	-	-	-
Überziehungskredite	(10,444)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(66,452,220)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(37,459,670)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(776,818)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(32,022,109,142)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(32,186,638,851)	(992,732)	-	-	-

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

3. Finanzielles Risikomanagement, Fortsetzung

(f) Liquiditätsrisiko, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023	Unter 1 Monat	1 - 6 Monate	6 - 12 Monate	Über 1 Jahr	Keine angege- bene Fälligkei- t
GAM Star MBS Total Return	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(558,786)	(94,249)	-	-	-
Überziehungskredite	(2,703)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(3,857,906)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(358,563)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	(500,264)	-	-	-	-
Ausschüttung für Ausschüttungsanteile	-	(1,361,327)	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(314,553,126)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(319,831,348)	(1,455,576)			
GAM Systematic Alternative Risk Premia*	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Überziehungskredite	-	(5)	-	-	-
Antizipative Passive	-	(32,839)	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	(20)	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(32,864)			
GAM Star Tactical Opportunities	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(175,818)	(131)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(76)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(40,359)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(34,962,278)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(35,178,531)	(131)			
GAM Star Disruptive Growth	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(1,989)	(8)	-	-	-
Überziehungskredite	(2,825,768)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(1,314,878)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(302,401)	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten	(5,754)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(257,354,340)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(261,805,130)	(8)			
GAM Star US All Cap Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(42)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(62,718)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(29,603,396)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(29,666,156)				
GAM Star Worldwide Equity	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(963)	(4)	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(10)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(43,168)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(15,909,213)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(15,953,354)	(4)			
GAM Sustainable Climate Bond	€	€	€	€	€
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(23,372)	(42,440)	-	-	-
Überziehungskredite	(241)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für die Rücknahme von Anteilen	(4,051,529)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für Wertpapierkäufe	(99,682)	-	-	-	-
Antizipative Passive	(15,183)	-	-	-	-
Nettovermögen, das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	(12,486,458)	-	-	-	-
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	(16,676,465)	(42,440)			

* Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Im Falle von Liquiditätsproblemen kann die Gesellschaft Kredite aufnehmen, um Rücknahmen zu tätigen. Der Verwaltungsrat ist außerdem berechtigt, die Anzahl der an einem Handelstag zurückgenommenen Anteile eines Fonds auf 10% der Gesamtzahl der ausgegebenen Anteile des betreffenden Fonds zu begrenzen.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte

Die Gesellschaft ist verpflichtet, die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert anhand einer Hierarchie zu klassifizieren, die die Bedeutung der für die Bewertungen verwendeten Inputs widerspiegelt. Die Richtlinien legen drei Stufen der Fair-Value-Hierarchie wie folgt fest:

Level 1: Inputs, die unbereinigte notierte Rates auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten widerspiegeln, auf die das Unternehmen zum Bewertungszeitpunkt zugreifen kann;

Level 2: Andere Inputs als notierte Rates von aktiven Märkten, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind, einschließlich Inputs von Märkten, die nicht als aktiv angesehen werden;

Level 3: Eingaben, die nicht beobachtbar und für die Bewertung von Bedeutung sind.

Das Unternehmen wendet zur Bewertung seiner Anlagen das "Marktansatz"-Verfahren an. Die Level eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts basiert auf der niedrigsten Level eines jeden Inputs, der für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts wesentlich ist. Die Bestimmung dessen, was "beobachtbar" ist, kann jedoch ein erhebliches Maß an Urteilsvermögen erfordern, kann aber im Allgemeinen als Marktdaten betrachtet werden, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verteilt oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht proprietär sind und von unabhängigen Quellen stammen, die aktiv in den relevanten Markt involviert sind. Die Einstufung eines Finanzinstruments zum 30. Juni 2024

Die Einordnung eines Instruments in die Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem Risiko dieses Instruments.

Zu den typischerweise in Level 1 eingestuften Anlagen gehören aktive börsennotierte Aktien, börsengehandelte Derivate und bestimmte Staatsanleihen. Zu den typischerweise in Level 2 eingestuften Anlagen gehören Anlagen in Unternehmensanleihen, bestimmte Staatsanleihen, bestimmte börsennotierte Aktien und außerbörslich gehandelte Derivate. Investmentfonds werden ebenfalls als Anlagen der Level 2 betrachtet, wenn es Belege dafür gibt, dass während des Geschäftsjahres Rücknahmen erfolgten und zum Ende des Geschäftsjahres keine Einschränkungen bestanden, die Rücknahmen verhinderten. Da zu den Anlagen der Level 2 auch Positionen gehören, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen angepasst werden, um die Illiquidität und/oder Nichtübertragbarkeit zu berücksichtigen. Solche Anpassungen beruhen im Allgemeinen auf verfügbaren Marktinformationen.

Zu den typischerweise in Level 3 eingestuften Anlagen gehören Positionen, die durch eine einzige Broker-Notierung bewertet werden, bestimmte Unternehmensanleihen, private Aktien und Investmentfonds, die Rücknahmen ausgesetzt, Side-Pocket-Klassen geschaffen oder Gates eingeführt haben. Innerhalb der Level 3 besteht die Anwendung des Marktansatzes im Allgemeinen in der Verwendung vergleichbarer Markttransaktionen.

GAM Star Alpha Spectrum

	Level €	Level €	Level €	Summe €
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Investmentfonds	61.187.809	12.599.142		73.786.951
Summe Aktiva	61.187.809	12.599.142		73.786.951

GAM Star Alpha Technology

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel/Wertpapiere	1,761,390	-	-	1,761,390
- Aktien	26,274,433	-	35,580	26,310,013
- Derivate		977,450	-	977,450
Summe Aktiva	28.035.823	977.450	35.580	29.048.853
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate		(859,868)	-	(859,868)
Summe Passiva		(859,868)	-	(859,868)

GAM Star Asian Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	15,589,041	-	-	15,589,041
Summe Aktiva	15,589,041	-	-	15,589,041

Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(25)	-	(25)
Summe Passiva	-	(25)	-	(25)

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

GAM Star Global Balanced

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

GAM Star Capital Appreciation US Equity

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

GAM Star Cat Bond

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

GAM Star Global Cautious

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

GAM Star China Equity

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

GAM Star Composite Global Equity

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

GAM Star Continental European Equity

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

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

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

GAM Star Credit Opportunities (USD)

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

GAM Star Global Defensive

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

GAM Star Global Dynamic Growth

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

GAM Sustainable Emerging Equity

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

GAM Star Emerging Market Rates

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

GAM Star European Equity

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

GAM Star Flexible Global Portfolio

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

GAM Star Global Rates

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

GAM Star Global Growth

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

GAM Star Interest Trend

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

GAM Star Japan Leaders

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

Summe Passiva	-	(4,315,200)	-	(4,315,200)
---------------	---	-------------	---	-------------

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

GAM Star MBS Total Return

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

GAM Star Tactical Opportunities

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

GAM Star Disruptive Growth

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

GAM Star US All Cap Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Sum me US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	34,226,137	-	-	34,226,137
- Aktien	-	728	-	728
- Derivate	-	-	-	-
Summe Aktiva	34,226,137	728	-	34,226,865

Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(3,311)	-	(3,311)
Summe Passiva	-	(3,311)	-	(3,311)

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

GAM Star Worldwide Equity

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

GAM Sustainable Climate Bond

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

Stand: 30. Juni 2023

GAM Star Alpha Spectrum

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

GAM Star Alpha Technology

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

GAM Star Asian Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	17,746,593	-	107,070	17,853,663
Summe Aktiva	17,746,593	-	107,070	17,853,663

GAM Star Global Balanced

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

GAM Star Capital Appreciation US Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	71,002,681	-	-	71,002,681
- Derivate	3,100	-	-	3,100
Summe Aktiva	71,005,781	-	-	71,005,781

GAM Star Cat Bond

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	49,945,000	2,647,648,422	114,288,704	2,811,882,126
- Derivate	-	32,680,954	-	32,680,954
Summe Aktiva	49,945,000	2,680,329,376	114,288,704	2,844,563,080
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(8,057,246)	-	(8,057,246)
Summe Passiva	-	(8,057,246)	-	(8,057,246)

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

GAM Star Global Cautious

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

GAM Star China Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	93,449,746	-	696,682	94,146,428
- Aktien	-	32,869	-	32,869
- Derivate				
Summe Aktiva	93,449,746	32,869	696,682	94,179,297
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(8,766)	-	(8,766)
Summe Passiva	-	(8,766)	-	(8,766)

GAM Star Composite Global Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	126,619,906	11,148,495	-	137,768,401
- Investmentfonds	954,890	-	-	954,890
- Derivate				
Summe Aktiva	127,574,796	11,148,495	-	138,723,291

GAM Star Continental European Equity

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

GAM Star Credit Opportunities (EUR)

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

GAM Star Credit Opportunities (GBP)

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

GAM Star Credit Opportunities (USD)

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Schuldtitel	-	784,324,510	8,482,742	792,807,252
- Aktien	-	7,051,563	-	7,051,563
- Derivate	-	1,286,472	-	1,286,472
Summe Aktiva	-	792,662,545	8,482,742	801,145,287
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(4,602,675)	-	(4,602,675)
Summe Passiva	-	(4,602,675)	-	(4,602,675)

GAM Star Global Defensive

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

Summe Passiva

- (78,066)

-

(78,066)

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

GAM Star Global Dynamic Growth

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

GAM Sustainable Emerging Equity

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

GAM Star Emerging Market Rates

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	83,192,936	10,677,376	-	93,870,312
- <u>Schuldtitel</u>	184,729	5,293,963	-	5,478,692
- <u>Derivate</u>				
Summe Aktiva	83,377,665	15,971,339	-	99,349,004
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- <u>Derivate</u>	(625,981)	(3,810,514)	-	(4,436,495)
Summe Passiva	(625,981)	(3,810,514)	-	(4,436,495)

GAM Star European Equity

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

GAM Star Flexible Global Portfolio

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

GAM Star Global Rates

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	235,632,414	-	-	235,632,414
- Schuldtitel	3,100,972	21,235,696	-	24,336,668
- Derivate				
Summe Aktiva	238,733,386	21,235,696	-	259,969,082
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	(8,667,558)	(14,895,012)	-	(23,562,570)
Summe Passiva	(8,667,558)	(14,895,012)	-	(23,562,570)

GAM Star Global Growth

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

GAM Star Interest Trend

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	-	24,706,591	-	24,706,591
- Schuldtitel	-	949,350	-	949,350
- Aktien	-	17,233	-	17,233
- Derivate				
Summe Aktiva	-	25,673,174	-	25,673,174
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(68,657)	-	(68,657)
Summe Passiva	-	(68,657)	-	(68,657)

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

GAM Star Japan Leaders

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

GAM Star MBS Total Return

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	-	275,562,083	11,269,227	286,831,310
- Schuldtitel	2,902,922	1,903,541	-	4,806,463
- Derivate	-	-	-	-
Summe Aktiva	2,902,922	277,465,624	11,269,227	291,637,773
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten	-	(653,035)	-	(653,035)
- Derivate	-	(653,035)	-	(653,035)
Summe Passiva	-	(653,035)	-	(653,035)

GAM Star Tactical Opportunities

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	28,926,834	-	-	28,926,834
- Schuldtitel	2,419,287	-	-	2,419,287
- Investmentfonds	-	402,134	-	402,134
- Derivate	-	-	-	-
Summe Aktiva	31,346,121	402,134	-	31,748,255
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten	(111,824)	(64,125)	-	(175,949)
- Derivate	(111,824)	(64,125)	-	(175,949)
Summe Passiva	(111,824)	(64,125)	-	(175,949)

GAM Star Disruptive Growth

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	242,799,827	-	9,973,298	252,773,125
- Aktien	-	77,201	-	77,201
- Derivate	-	-	-	-
Summe Aktiva	242,799,827	77,201	9,973,298	252,850,326
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten	-	(1,997)	-	(1,997)
- Derivate	-	(1,997)	-	(1,997)
Summe Passiva	-	(1,997)	-	(1,997)

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

4. Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

GAM Star US All Cap Equity

	Level 1 US\$	Level 2 US\$	Level 3 US\$	Summe US\$
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	26,106,309	-	-	26,106,309
- Derivate	-	193	-	193
Summe Aktiva	26,106,309	193	-	26,106,502
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
- Derivate	-	(42)	-	(42)
Summe Passiva	-	(42)	-	(42)

GAM Star Worldwide Equity

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

GAM Sustainable Climate Bond

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

5. Wertpapierleihe

Während der Geschäftsjahre zum 30. Juni 2024 und 30. Juni 2023 nahm die Gesellschaft an Wertpapierleihgeschäften mit State Street Custodial Services (Ireland) Limited (der "Wertpapierleihstelle") teil. Die Gesellschaft und der Securities Lending Agent erhalten 80 Prozent bzw. 20 Prozent der Erträge aus der Wertpapierleihe.

Die Gesellschaft erzielte Erträge aus Wertpapierleihgeschäften in Höhe von:

	Währung	30. Juni 2024	30. Juni 2023
GAM Star Alpha Spectrum	€	4,978	45,916
GAM Star Alpha Technology*	US\$	2,918	6,887
GAM Star Asian Equity	US\$	1,684	6,378
GAM Star China Equity	US\$	16,348	86,658
GAM Star Composite Global Equity	US\$	15,193	27,227
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	16,541	51,171
GAM Star Japan Leaders		7,103,298	9,599,188
GAM Star Disruptive Growth	US\$	17,518	16,358

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

State Street Custodial Services (Ireland) Limited erhielt außerdem Erträge aus der Wertpapierleihe in Höhe von:

	Währung	30. Juni 2024	30. Juni 2023
GAM Star Alpha Spectrum	€	1,245	11,479
GAM Star Alpha Technology *	US\$	729	1,721
GAM Star Asian Equity	US\$	422	1,597
GAM Star China Equity	US\$	4,086	21,661
GAM Star Composite Global Equity	US\$	3,798	6,807
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	4,135	12,793
GAM Star Japan Leaders		1,775,950	2,399,793
GAM Star Disruptive Growth	US\$	4,380	4,090

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

Der Wert der verliehenen Wertpapiere und der erhaltenen Sicherheiten betrug:

	Währung	30. Juni 2024	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2023
		Verliehene Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten	Verliehene Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten
GAM Star Alpha Spectrum	€	61,316	64,386	10,206,541	10,649,833
GAM Star Alpha Technology *	US\$	-	-	1,110,747	1,142,564
GAM Star Asian Equity	US\$	543,004	588,748	221,806	233,568
GAM Star China Equity	US\$	733,812	773,422	4,259,687	4,490,752
GAM Star Composite Global Equity	US\$	52,457	55,082	4,861,671	5,065,170
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	-	-	8,586,386	8,957,446
GAM Star Japan Leaders		1,872,600,770	2,251,389,164	3,681,683,709	3,860,335,738
GAM Star Disruptive Growth	US\$	2,041,455	2,579,846	4,461,837	4,573,356

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

Die oben genannten Sicherheiten bestanden aus Staatsanleihen, die von der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika ausgegeben wurden (30. Juni 2023: Staatsanleihen der Regierungen von Belgien, Kanada, Frankreich, Deutschland, Schweden, der Schweiz, den Niederlanden, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten von Amerika.

vorgeschriebenen Erklärungen unterschrieben vorgelegt haben.

6. Besteuerung

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

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

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 in Irland weder ansässig noch gewöhnlich ansässig sind und die Gesellschaft von den Commissioners der irischen Steuerbehörde diesbezüglich eine Genehmigung erhalten hat, die nicht zurückgezogen worden ist.

Etwaige Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge, die die Gesellschaft in Bezug auf ihre Investitionen erhält, können in den Ländern besteuert werden (einschliesslich Quellensteuer), in denen sich der Emittent der Investitionen befindet. Diese Steuern können der Gesellschaft bzw. ihren Anteilhabern u. U. nicht erstattet werden.

7. Wechselkurse

Die Durchschnittswechselkurse, die zur Umrechnung der Gesamtergebnisrechnung und der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens in US- Dollar verwendet werden, lauten wie folgt:

	30. Juni 2024	30. Juni 2023
Euro	0.9231	0.9552
Pfund Sterling	0.7933	0.8289
japanischer Yen	149.7065	137.9604

Für die Umrechnung der Aktiva und Passiva in US\$ wurden am Ende des Geschäftsjahres folgende Wechselkurse verwendet:

	30 June 2024	30 June 2023
Australian dollar	1.4973	1.5023
Brazilian real	5.5545	4.8240
Canadian dollar	1.3684	1.3233
Chilean peso	943.9250	802.1500
Chinese yuan renminbi	7.2661	7.2641
Chinese yuan renminbi offshore	7.3009	7.2748
Colombian peso	4,144.1500	4,175.7750
Czech koruna	23.3688	21.7769
Danish krone	6.9582	6.8249
Euro	0.9331	0.9166
Hong Kong dollar	7.8074	7.8366
Hungarian forint	368.4862	341.8882
Indian rupee	83.3875	82.0363
Indonesian rupiah	16,375.0000	14,992.5000
Japanese yen	160.8600	144.5350
Malaysian ringgit	4.7175	4.6675
Mexican peso	18.2855	17.1505
New Israeli shekel	3.7672	3.7110
New Taiwan dollar	32.4415	31.1445
New Turkish lira	32.7835	26.0700
New Zealand dollar	1.6411	1.6323
Norwegian krone	10.6475	10.7136
Philippine peso	58.6090	-
Polish zloty	4.0201	4.0630
Pound sterling	0.7911	0.7866
Qatari rial	3.6410	3.6400
Romanian new leu	4.6440	4.5456
Russian ruble	86.2500	89.5000
Saudi Arabian riyal	3.7516	3.7507
Singapore dollar	1.3553	1.3534
South African rand	18.2600	18.8913
South Korean won	1,376.5000	1,317.6500
Swedish krona	10.5902	10.8013
Swiss franc	0.8986	0.8947
Thai baht	36.6975	35.4550
UAE dirham	3.6730	3.6731
Vietnamese dong	25,455.0000	23,585.0000

8. Einsatz von Derivaten zum effizienten Portfoliomanagement

OGAW, die im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements Techniken nutzen, haben gemäss den OGAW-Verordnungen der Zentralbank Offenlegungen vorzunehmen. Vorbehaltlich der von der Zentralbank von Irland 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.

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 Jahresende offenen Geschäfte sind in der Portfolioaufstellung offengelegt.

Wertpapierleihgeschäfte

Gewisse Fonds können zum vorstehend beschriebenen effizientes Portfoliomanagement auch Aktienleihvereinbarungen abschliessen. Alle Einnahmen aus diesen Vereinbarungen, die ein Fonds eingegangen ist, werden nach Abzug der direkten und indirekten

Betriebskosten an den betreffenden Fonds zurückgezahlt. 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. Die Angaben zu den Einrichtungen, an die direkte und indirekte Kosten und Gebühren gezahlt werden, sind in Anmerkung 5 aufgeführt. Weitere Informationen über Wertpapierleihgeschäfte finden Sie in Anmerkung 5.

9. Wesentliche Verträge und Transaktionen mit verbundenen Parteien

Die Gesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder

Deborah Reidy und Andrew Bates erhielten für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft für das am 30. Juni 2024 endende Jahr jeweils ein Honorar in Höhe von 30.000 € (2023: 30.000 €) brutto, das von der Einkommensteuer abgezogen wurde. Kishen Pattani verzichtete auf sein Honorar für die Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

Siehe Erläuterung 12(b) zu den der Gesellschaft entstandenen Rechtsberatungs- und Verwaltungsratsgebühren.

Die Gesellschaft und die Verwaltungsratsgesellschaft, die globalen Vertriebsstelle und die Anlageverwalter

Zum Ende des Geschäftsjahres enthielten die antizipativen Aufwendungen Beträge, die dem Manager, der globalen Vertriebsgesellschaft und den Co-Investmentmanagern geschuldet wurden, in Höhe von 5.005.395 USD (2023: 6.115.885 USD).

Siehe Erläuterung 12(b) zu den Gebühren des Managers, der globalen Vertriebsgesellschaft und der Anlageverwalter für die einzelnen Fonds.

Im Laufe des Jahres verkaufte das Unternehmen Wertpapiere an eine andere vom beauftragten Investmentmanager des GAM Star Cat Bond verwaltete Einheit mit einem Verkaufserlös von etwa 80 Millionen US\$. Der Verkauf der Wertpapiere führte zu einem realisierten Verlust von 0,2 Millionen US\$.

Am 12. Februar 2024 wurden Wertpapiere mit einem beizulegenden Zeitwert von 261.262.031 US\$ durch Rücknahme in Sachwerten von GAM Star Cat Bond an eine andere, vom Delegierten Anlageverwalter verwaltete Einheit inspecie übertragen. Ein weiterer Betrag von 6.997.530 US\$ in bar wurde ebenfalls übertragen.

Alle diese Transaktionen wurden im Rahmen des normalen Geschäftsverkehrs durchgeführt.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

9. Wesentliche Verträge und Transaktionen mit verbundenen Parteien, Fortsetzung

Siehe Erläuterung 10 zu den von der Gesellschaft gezahlten Erfolgsprämien.

Während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 und 30. Juni 2024 haben die folgenden GAM Star Fonds investiert: GAM Star Alpha Spectrum, GAM Star Composite Global Equity, GAM Star Flexible Global Portfolio, in andere GAM-Fonds investiert: GAM Multistock - Emerging Markets Equity. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte den Portfolio Statements.

Zu den Beteiligungen an anderen GAM Star Funds siehe Anmerkung 14.

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

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

Die folgende Tabelle enthält die Liste der Fonds, die Anspruch auf eine jährliche Performancegebühr haben. Einzelheiten zu den Erfolgsgebühren pro Anteilsklasse sind im Abschnitt "Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen" (ungeprüft) dieses Jahresabschlusses aufgeführt.

Fonds	Berechnungsgrundlage		Performancegebühr	
	High Water Mark	Referenzindex	Performancegebühr %	Performancegebühr
GAM Star Alpha Technology	Ja	Nein	15%	48.250 US\$
GAM Star Cat Bond	Ja	Ja	10%	19.601.603 US\$
GAM Star Emerging Market Kurse	Ja	Ja	10%	-
GAM Star Global Rates	Ja	Ja	10%-20%	3.241.244 US\$
GAM Star MBS Total Return	Ja	Ja	10%	77.421 US\$
GAM Star Disruptive Growth	Ja	Nein	10%	-

10. Performancegebühr

Die Co-Investment-Manager können Anspruch auf eine jährliche Performancegebühr für bestimmte Klassen einiger Fonds haben. Eine etwaige Performancegebühr fällt an jedem Bewertungstag an und wird jährlich nachträglich Ende Juni eines jeden Geschäftsjahres gezahlt. Sie basiert auf den realisierten und nicht realisierten Nettogewinnen und -verlusten der betreffenden Klassen, die nur einer High Water Mark oder gegebenenfalls einer Kombination aus High Water Mark und Referenzindex unterliegen. Die auf die Fonds angewandten Sätze der Leistungsvergütung können innerhalb einer Spanne von 10% bis 20% liegen. Ausgeschüttete Dividenden werden nicht als Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Anteilsklassen innerhalb der Fonds betrachtet. Daher entspricht der ausstehende Betrag für die Performancegebühr am Ende eines jeden Geschäftsjahres dem Betrag, der für dieses Geschäftsjahr ausbezahlt wurde.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

11. Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, Fortsetzung

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Global Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Kapitalanlagen	(3,339,570)	5,978,600	(595,312)	3,189,811,746	(7,469,128)	-	54,698,463	6,522,762	4,061,967	(470,862)
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Derivaten	11,274,307	(2,384,620)	39,654	631,019,213	7,542,375	(244,366)	(1,022,331)	(3,378)	5,127	(166,995)
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Devisen	(683,532)	(888)	(73,509)	60,072	21,698	-	(1,242,924)	911	(76,348)	10,843
Nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus Kapitalanlagen	(684,833)	8,395,447	3,440,523	(1,767,376,577)	3,723,304	142,716	8,426,093	5,338,203	936,901	1,171,955
Nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus Derivaten	(18,697,803)	2,470,922	178,098	(314,650,660)	(5,608,087)	(524,079)	(65,456)	(2,734)	(5,290)	103,964
Nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus Devisen	(46,741)	(9,875)	(6,574)	979,214	(3,170)	250	273,248	17	(9,834)	(226)
Swap Erträge	8,302	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettogewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	(12,169,870)	14,449,586	2,982,880	1,739,843,008	(1,793,008)	(625,479)	61,047,093	11,855,781	4,912,523	648,679

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

11. Nettogewinn/-verlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, Fortsetzung

Für das Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2023

	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Systematisch Alternative Risks Premia* US\$	GAM Star Taktisch Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Global Equity US\$
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Kapitalanlagen	(4,173,841)	8,093,227	(2,411,995)	955,983,852	(49,083,553)	(17,371)	(8,110)	(94,147,717)	(6,088,892)	(3,419,597)
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Derivaten	29,112,415	1,853,578	520,575	1,003,093,211	(13,529,546)	515,054	(527,625)	2,345,738	4,077	(31,621)
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Devisen	3,704,019	(136)	(318,586)	(65,183)	(1,115,754)	(327)	(2,385)	(6,741,762)	(2,977)	(352,808)
Nicht realisierter Gewinn aus Kapitalanlagen	2,569,449	208,660	1,151,092	4,709,695,975	5,190,198	72,526	172,510	95,988,974	7,959,487	4,552,640
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Derivaten	3,649,856	(4,595,024)	(597,481)	(194,705,850)	14,831,370	340,013	980,785	(2,773,790)	536	12,029
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Devisen	121,568	(22,552)	13,474	62,495	116,005	(540)	1,918	217,885	(17)	22,189
Swap (Aufwendungen)/Ertrag	(1,391,149)	-	-	-	-	52,175	-	-	-	-
Nettogewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	33,592,317	5,537,753	(1,642,921)	6,474,064,500	(43,591,280)	961,530	617,093	(5,110,872)	1,872,214	782,832

	GAM Sustainable Climate Bond €
Realisierte (Verluste) aus Kapitalanlagen	(1,227,341)
Realisierter Gewinn aus Derivaten	21,107
Realisierter Gewinn aus Devisen	176,082
Nicht realisierter Gewinn aus Kapitalanlagen	813,254
Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten	52,149
Nicht realisierter (Verlust) aus Devisen	(444)
Swap Erträge	-
Gesamtverluste aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	(165,193)

* Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

12. Betriebliche Aufwendungen

a) Aufwandssätze:

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	Gebühren des Sponsors, der Anlageverwalter, der Co-Investment-Manager und der beauftragten Anlageverwalter	Gebühr der Verwaltungsgesellschaft		Depotbank Gebühr	Servicegebühr für Anteilsinhaber		Vertriebsgebühr	
		A, B, C & T Anteile		II Anteile	B Klasse Anteile		C Klasse Anteile	C Klasse Anteile II
		%	%		%	%		
GAM Star Alpha Spectrum	Bis zu 1,05	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.75
GAM Star Alpha Technology	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Asian Equity	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Global Balanced	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.75
GAM Star Capital Appreciation US Equity	Bis zu 1,95	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Cat Bond	Bis zu 2,00	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Global Cautious	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.75
GAM Star China Equity	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	Bis zu 0,2100	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Composite Global Equity	Bis zu 1,05	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.75
GAM Star Continental European Equity	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Credit Opportunities (USD)	Bis zu 1,65	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Global Defensive	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.75
GAM Star Global Dynamic Growth	Bis zu 1,05	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.75
GAM Sustainable Emerging Equity	Bis zu 1,60	bis zu 0,15	Bis zu 0,4000	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Emerging Market Kurse	Bis zu 2,00	bis zu 0,15	Bis zu 0,4000	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star European Equity	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Flexible Global Portfolio	Bis zu 1,05	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.75
GAM Star Global Rates	Bis zu 1,50	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Global Growth	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.75
GAM Star Interest Trend	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Japan Leaders	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	1.00	-	0.45
GAM Star MBS Total Return	Bis zu 1,30	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Tactical Opportunities	Bis zu 1,50	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Disruptive Growth	Bis zu 2,00	bis zu 0,15	Bis zu 0,3000	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star US All Cap Equity	Bis zu 1,45	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Star Worldwide Equity	Bis zu 1,35	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45
GAM Sustainable Climate Bond	Bis zu 1,20	bis zu 0,15	bis zu 0,0425	0.50	-	-	-	0.45

GAM Star Fund p.l.c.

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

12. Betriebliche Aufwendungen, Fortsetzung

(a) Aufgliederung der Aufwendungen:

Für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr

	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	GAM Star Composite Global Equity
	US\$	€	US\$	US\$	£	US\$	US\$	£	US\$	US\$
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	(10,434,616)	(61,329)	(57,156)	(24,622)	(173,887)	(102,888)	(2,652,143)	(104,413)	(124,358)	(196,841)
Gebühren der globalen Vertriebsstelle und des Anlageverwalters	(73,866,638)	(459,964)	(286,059)	(204,346)	(855,826)	(923,140)	(25,784,056)	(423,511)	(1,002,266)	(370,068)
Performancegebühr	(19,727,274)	-	(48,250)	-	-	-	(19,601,603)	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank										
Gebühren der Depotbank	(514,319)	(2,964)	(4,601)	(9,487)	(14,788)	(12,963)	(58,172)	(12,905)	(16,518)	(13,319)
Sonstige Aufwendungen										
Aufwendungen für Aufwendungen für Rechnungsprüfung	(491,391)	(15,970)	(21,733)	(21,733)	(17,233)	(11,012)	(32,566)	(17,233)	(11,012)	(11,012)
Anwalts honorare	(316,209)	(2,926)	(1,693)	(2,643)	(5,240)	(2,821)	(97,935)	(3,474)	(5,088)	(5,438)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(76,096)	(673)	(377)	(156)	(1,324)	(643)	(25,403)	(846)	(791)	(1,308)
Aufwendungen für Druck und Veröffentlichung	(18,751)	(304)	(572)	(557)	(543)	(592)	(2,469)	(510)	(619)	(639)
Servicegebühr für Anteilinhaber (nur Klassen A, B und C)	(2,691,448)	-	(21,352)	(954)	(408,072)	(2,333)	(5,316)	(129,959)	(148,869)	-
Vertriebsgebühr (nur Klassen B und C)	(1,666,070)	-	(19,217)	(858)	(508,204)	(2,100)	-	(112,863)	(10,547)	-
Sonstige Aufwendungen	(4,782,882)	(34,190)	(77,332)	(82,036)	(78,809)	(4,625)	(539,855)	(67,867)	(199,026)	(44,863)
Summe Aufwendungen	(114,605,694)	(578,320)	(538,342)	(347,392)	(2,063,926)	(1,063,117)	(48,799,518)	(873,581)	(1,519,094)	(643,488)

Anmerkungen zu den Finanzausweisen
12. Betriebliche Aufwendungen, Fortsetzung
(b) Aufgliederung der Aufwendungen: Fortsetzung
Für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr

	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Defensive £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	(1.061,071)	(878,635)	(643,643)	(1,164,873)	(13,540)	(8,230)	(30,573)	(46,838)	(783,709)	(95,367)
Gebühren der globalen Vertriebsstelle und des Anlageverwalters	(5,689,111)	(6,420,048)	(3,744,332)	(8,732,110)	(65,017)	(24,720)	(89,964)	(265,901)	(5,377,938)	(445,741)
Performancegebühr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank, den verbundenen Unternehmen der Depotbank										
Gebühren der Depotbank	(35,093)	(41,003)	(34,331)	(59,524)	(5,758)	(6,291)	(10,583)	(5,941)	(52,247)	(4,797)
Sonstige Aufwendungen										
Aufwendungen für Aufwendungen für Rechnungsprüfung	(10,969)	(20,062)	(17,233)	(21,733)	(13,718)	(13,718)	(12,095)	(19,467)	(12,309)	(15,970)
Anwalts honorare	(27,077)	(22,082)	(16,733)	(29,348)	(649)	(211)	(993)	(1,303)	(21,803)	(3,825)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(6,107)	(5,725)	(4,354)	(7,397)	(111)	(55)	(215)	(275)	(4,974)	(986)
Aufwendungen für Druck und Veröffentlichung	(961)	(913)	(752)	(1,079)	(14)	(235)	(577)	(561)	(872)	(580)
Servicegebühr für Anteilinhaber (nur Klassen A, B und C)	(13,138)	(558,018)	-	(218,067)	(11,942)	(240)	-	(3,279)	(44,231)	(1,053)
Vertriebsgebühr (nur Klassen B und C)	(11,824)	(163,972)	-	(17,203)	(480)	(361)	-	(2,129)	(27,583)	(1,580)
Sonstige Aufwendungen	(409,095)	(194,174)	(173,894)	(195,884)	(25,434)	(4,050)	(919,670)	(107,768)	(360,384)	(56,658)
Summe Aufwendungen	(7,264,446)	(8,304,632)	(4,635,272)	(10,447,218)	(126,663)	(58,111)	(1,064,670)	(453,462)	(6,686,050)	(626,557)

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

12. Betriebliche Aufwendungen, Fortsetzung

(b) Aufgliederung der Aufwendungen: Fortsetzung

Für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr

	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Global Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	(417,666)	(173,203)	(43,428)	(27,942,298)	(379,487)	(45,249)	(347,149)	(49,355)	(25,071)	(11,342)
Gebühren der globalen Vertriebsstelle und des Anlageverwalters	(2,648,834)	(794,499)	(325,710)	(184,582,145)	(2,121,653)	(126,340)	(1,738,129)	(432,511)	(215,039)	(25,685)
Performancegebühr	-	-	-	-	(77,421)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank, den verbundenen Unternehmen der Depotbank										
Gebühren der Depotbank	(33,777)	(11,603)	(2,026)	(1,808,221)	10,083	(1,188)	(16,200)	(5,458)	(6,312)	(750)
Sonstige Aufwendungen										
Aufwendungen für Aufwendungen für Rechnungsprüfung	(19,487)	(14,807)	(12,095)	(2,157,950)	(21,733)	(11,012)	(17,300)	(11,012)	(11,012)	(10,165)
Anwalts honorare	(10,799)	(4,944)	(1,348)	(1,022,665)	(9,412)	(1,369)	(8,929)	(3,280)	(2,665)	(677)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(2,525)	(1,225)	(276)	(197,920)	(2,317)	(284)	(2,241)	(307)	(159)	(110)
Aufwendungen für Druck und Veröffentlichung	(741)	(312)	(20)	(94,050)	(726)	(20)	(704)	(583)	(657)	(177)
Servicegebühr für Anteilinhaber (nur Klassen A, B und C)	(274,425)	(372,897)	-	(4,838,360)	(36,310)	-	(66,915)	(46,731)	(3,151)	-
Vertriebsgebühr (nur Klassen B und C)	-	(434,280)	-	(829,600)	(17,930)	-	(25,621)	(9,977)	(1,528)	-
Sonstige Aufwendungen	(199,982)	(62,429)	(33,562)	(32,991,497)	(87,201)	(44,182)	(253,615)	(45,915)	(68,829)	3,852
Summe Aufwendungen	(3,608,216)	(1,870,199)	(418,485)	(256,464,706)	(2,744,107)	(229,644)	(2,476,803)	(605,129)	(334,323)	(45,054)

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

12. Betriebliche Aufwendungen, Fortsetzung

(c) Aufgliederung der Aufwendungen:

Für das Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2023

	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 Cautious Global	GAM Star China Equity	GAM Star Composite Global Equity
	US\$	€	US\$	US\$	£	US\$	US\$	£	US\$	US\$
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	(12,574,610)	(55,661)	(78,024)	(32,692)	(244,584)	(107,471)	(2,620,527)	(123,778)	(170,921)	(227,136)
Gebühren der globalen Vertriebsstelle und des Anlageverwalters	(86,180,173)	(417,461)	(458,891)	(263,516)	(1,217,809)	(957,697)	(25,284,541)	(521,557)	(1,382,566)	(398,863)
Performancegebühr	(8,774,844)	-	-	-	-	-	(5,533,600)	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank										
Gebühren der Depotbank	(876,863)	(2,411)	(9,689)	(16,808)	(14,252)	(25,823)	(205,642)	(11,381)	(17,210)	(4,871)
Sonstige Aufwendungen										
Aufwendungen für Aufwendungen für Rechnungsprüfung	(468,901)	(15,970)	(21,003)	(21,003)	(19,779)	(10,642)	(21,003)	(20,245)	(10,642)	(10,642)
Anwalts honorare	(328,686)	(1,906)	(1,494)	(12,533)	(6,026)	(2,092)	(76,136)	(3,336)	(15,222)	(4,709)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(159,365)	(1,063)	(867)	(372)	(3,521)	(1,199)	(41,634)	(1,936)	(1,939)	(2,676)
Aufwendungen für Druck und Veröffentlichung	(383,438)	(3,409)	(9,843)	(11,864)	(23,228)	(9,776)	(14,563)	(21,521)	(11,898)	(11,114)
Servicegebühr für Anteilinhaber (nur Klassen A, B und C)	(3,219,929)	-	(24,860)	(1,059)	(648,772)	(2,297)	(2,870)	(187,543)	(164,940)	-
Vertriebsgebühr (nur Klassen B und C)	(2,370,586)	-	(22,374)	(953)	(833,766)	(2,067)	-	(183,262)	(10,926)	-
Sonstige Aufwendungen	(2,778,064)	(17,693)	(13,840)	(90,365)	(33,524)	47,752	(451,659)	(22,557)	270,481	(52,196)
Summe Aufwendungen	(118,115,459)	(515,574)	(640,885)	(451,165)	(3,045,261)	(1,071,312)	(34,252,175)	(1,097,116)	(1,515,773)	(712,207)

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

12. Betriebliche Aufwendungen, Fortsetzung

(c) Aufgliederung der Aufwendungen: Fortsetzung

Für das am 30. Juni 2023 endende Geschäftsjahr

	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR) €	GAM Star Credit Opportunities (GBP) £	GAM Star Credit Opportunities (USD) US\$	GAM Star Global Defensive £	GAM Star Global Dynamic Growth £	GAM Sustainable Emerging Equity US\$	GAM Star Emerging Market Rates US\$	GAM Star European Equity €	GAM Star Flexible Global Portfolio €
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	(1.034,231)	(1.393,470)	(762,758)	(1.694,403)	(13,817)	(12,434)	(15,778)	(185,735)	(702,547)	(103,171)
Gebühren der globalen Vertriebsstelle und des Anlageverwalters	(5.588,270)	(9.949,985)	(4.468,860)	(12.425,165)	(56,332)	(34,771)	(94,526)	(855,488)	(4.884,174)	(483,841)
Performancegebühr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank, den verbundenen Unternehmen der Depotbank										
Gebühren der Depotbank	(68,957)	(65,028)	(46,944)	(85,632)	(6,214)	(5,710)	(3,964)	(26,030)	(52,353)	(11,138)
Sonstige Aufwendungen										
Aufwendungen für Aufwendungen für Rechnungsprüfung	(10,969)	(11,237)	(17,448)	(21,003)	(13,889)	(13,889)	(10,642)	(18,813)	(12,309)	(15,970)
Anwalts honorare	(21,237)	(29,074)	(18,073)	(34,864)	(391)	(253)	(337)	(3,651)	(17,939)	(3,337)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(11,572)	(15,987)	(9,490)	(19,875)	(222)	(155)	(192)	(2,107)	(7,780)	(1,897)
Aufwendungen für Druck und Veröffentlichung	(14,013)	(14,690)	(8,519)	(15,732)	(9,361)	(4,566)	(8,750)	(15,733)	(16,024)	(12,274)
Servicegebühr für Anzeigenehaber (nur Klassen A, B und C)	(17,346)	(694,081)	-	(245,494)	(12,648)	(234)	-	(8,190)	(45,865)	(1,269)
Vertriebsgebühr (nur Klassen B und C)	(15,612)	(197,915)	-	(18,977)	(528)	(351)	-	(5,309)	(26,160)	(1,904)
Sonstige Aufwendungen	(549,914)	94,391	(117,275)	87,477	(27,667)	(5,580)	(14,043)	(33,620)	(444,228)	(50,067)
Summe Aufwendungen	(7.332,121)	(12.277,076)	(5.449,367)	(14.473,668)	(141,069)	(77,943)	(148,232)	(1.154,676)	(6.209,379)	(684,868)

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

12. Betriebliche Aufwendungen, Fortsetzung

(c) Aufgliederung der Aufwendungen: Fortsetzung

Für das am 30. Juni 2023 endende Geschäftsjahr

	GAM Star Global Rates US\$	GAM Star Global Growth £	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star Japan Leaders ¥	GAM Star MBS Total Return US\$	GAM Systematic Alternative Risk Premia US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Global Equity US\$
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	(344,434)	(219,326)	(48,301)	(60,007,978)	(935,281)	(10,671)	(52,706)	(497,278)	(44,625)	(23,924)
Gebühren der globalen Vertriebsstelle und des Anlageverwalters	(2,103,442)	(1,002,665)	(362,258)	(303,130,717)	(4,934,724)	(64,002)	(137,665)	(2,475,121)	(390,840)	(205,511)
Performancegebühr	(3,241,244)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank, den verbundenen Unternehmen der Depotbank										
Gebühren der Depotbank	(26,588)	(17,100)	(2,254)	(5,531,021)	(18,706)	(23,665)	488	(24,694)	(5,300)	(7,650)
Sonstige Aufwendungen										
Aufwendungen für Aufwendungen für Rechnungsprüfung	(18,813)	(14,759)	(10,642)	(2,294,456)	(21,003)	(6,385)	(10,642)	(16,719)	(10,642)	(10,642)
Anwalts honorare	(9,998)	(5,001)	(933)	(1,447,530)	(17,122)	(341)	(1,032)	(9,212)	(4,593)	(4,204)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(3,712)	(2,880)	(545)	(535,910)	(10,731)	(243)	(588)	(5,690)	(495)	(265)
Aufwendungen für Druck und Veröffentlichung	(12,015)	(17,842)	(3,749)	(2,657,235)	(16,243)	(6,547)	(8,022)	(14,203)	(10,795)	(12,474)
Servicegebühr für Anzeigensinhaber (nur Klassen A, B und C)	(118,245)	(488,916)	-	(5,805,265)	(49,643)	(5,786)	-	(101,046)	(42,353)	(2,608)
Vertriebsgebühr (nur Klassen B und C)	-	(600,437)	-	(1,460,213)	(20,693)	(5,328)	-	(58,183)	(8,536)	(1,335)
Sonstige Aufwendungen	(41,310)	70,195	(1,996)	(47,108,878)	26,988	(55,441)	(33,888)	(936,432)	35,780	(14,234)
Summe Aufwendungen	(5,919,801)	(2,298,731)	(430,678)	(419,979,203)	(5,997,158)	(178,409)	(243,755)	(4,138,578)	(482,399)	(282,847)

*Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

12. Betriebskosten, Fortsetzung

(c) Aufgliederung der Aufwendungen: Fortsetzung Für das am 30.

Juni 2023 endende Geschäftsjahr

	GAM Sustainable Climate Bond €
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	(17.224)
Gebühren der globalen Vertriebsstelle und des Anlageverwalters	(52.711)
Performancegebühr	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank, den verbundenen Unternehmen der Depotbank	
Gebühren der Depotbank	(861)
Sonstige Aufwendungen	
Aufwendungen für Rechnungsprüfung	(10.665)
Anwalts honorare	(2.744)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(281)
Aufwendungen für Druck und Veröffentlichung	(4.799)
Servicegebühr für Anteilsinhaber (nur Klassen A, B und C)	-
Vertriebsgebühr (nur Klassen B und C)	-
Übrige Aufwendungen	10.584
Summe Aufwendungen	(78.701)

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

13. Bestand und Bankguthaben

Stand: 30. Juni 2024

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

Stand: 30. Juni 2024

Bareinschüsse können aufgrund von Beschränkungen der Makler, bei denen Bargeld eingezahlt wurde, nicht auf Anforderung abgehoben werden. Die Bareinschüsse und die an die Makler fälligen Beträge wurden am 30. Juni 2024 bei den folgenden Maklern gehalten.

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

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

13. Bestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

Bareinschüsse können aufgrund von Beschränkungen der Makler, bei denen Bargeld eingezahlt wurde, nicht auf Anforderung abgehoben werden. Die Bareinschüsse und die an die Makler fälligen Beträge wurden am 30. Juni 2024 bei den folgenden Maklern gehalten.

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

13. Bestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

Am 30. Juni 2023 wurden alle Barbestände und Bankguthaben bei State Street Custodial Services (Ireland) Limited gehalten, mit Ausnahme der Beträge in den folgenden Tabellen. In diesen Bankguthaben enthalten sind die marktnahen Bewertungen von Spotgeschäften, die in der Bilanz unter Bestand und Bankguthaben ausgewiesen wurden.

	GAM Star Fund Llc US\$	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$
UBS	2	2
	2	2

Stand: 30. Juni 2023

Bareinschüsse können aufgrund von Beschränkungen der Makler, bei denen Bargeld eingezahlt wurde, nicht auf Anforderung abgehoben werden. Die Bareinschüsse und die an die Makler fälligen Beträge wurden am 30. Juni 2023 bei den folgenden Maklern gehalten.

	GAM Star Fonds p.Lc. US\$	GAM Star Alpha Technology US\$	GAM Star Asian Equity US\$	GAM Star Global Balanced £	GAM Star Capital Appreciation US Equity US\$	GAM Star Cat Bond US\$	GAM Star Global Cautious £	GAM Star Composite Globale Equity US\$	GAM Star Continental European Equity €	GAM Star Credit Opportunities (EUR)
ABN Amro	231,914,294	9	9	56	-	-	10,558	16,699,827	34	60,079,003
Bank of New York Mellon	186,580	-	-	-	-	186,580	-	-	-	-
Barclays Bank	3,320,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2,243,826	2,243,826	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	14,444,520	1,975,000	-	-	52,444	-	-	-	-	230,000
Morgan Stanley	7,391,062	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	1,328,511	-	-	-	-	-	-	1,092,575	-	-
	260,828,813	4,218,835	9	56	52,444	186,580	10,558	17,792,402	34	60,309,003

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

13. Bestand und Bankguthaben, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

Bareinschüsse können aufgrund von Beschränkungen der Makler, bei denen Bargeld eingezahlt wurde, nicht auf Anforderung abgehoben werden. Die Bareinschüsse und die an die Makler fälligen Beträge wurden am 30. Juni 2023 bei den folgenden Maklern gehalten.

	GAM Star Credit Opportunities (GBP)	GAM Star Credit Opportunities (USD)	GAM Star Global Defensive	GAM Sustainable Emerging Equity	GAM Star Emerging Market Rates	GAM Star European Equity	GAM Star Flexible Global Portfolio	GAM Star Global Rates	GAM Star Global Growth
ABN Amro	37,668,417	76,467,390	741	4	4	30	3,729	4	2
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	3,320,000	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	870,000	1,380,000	-	11,571	830,821	-	-	8,832,585	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	1,470,389	-	-	6,420,957	-
UBS	-	-	-	-	-	-	3	-	-
	38,538,417	77,847,390	741	11,575	5,621,214	30	3,732	15,253,546	2
	GAM Star Interest Trend US\$	GAM Star MBS Summe Return US\$	Systematic Alternative Risk Premia* US\$	GAM Star Tactical Opportunities US\$	GAM Star Disruptive Growth US\$	GAM Star US All Cap Equity US\$	GAM Star Worldwide Equity US\$	GAM Sustainable Climate Bond €	GAM Star Global Growth
ABN Amro	831,846	22,255,202	-	1,999,105	89	8	5	189,040	
Bank of New York Mellon	-	-	-	-	-	-	-	-	
Barclays Bank	-	-	-	-	-	-	-	-	
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-	
JP Morgan	-	-	-	-	5,094	-	-	-	
Morgan Stanley	-	(500,264)	(20)	-	-	-	-	-	
UBS	-	-	-	235,933	-	-	-	-	
	831,846	21,754,938	(20)	2,235,038	5,183	8	5	189,040	

* Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

14. Bestand in anderen GAM Star Fonds

Stand: 30. Juni 2024

Am 30. Juni 2024 hielten die folgenden Fonds Anlagen in anderen GAM Star Fonds:

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

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

Die ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile und die diesbezüglich realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste lauteten im Geschäftsjahr wie folgt

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

14. Bestand in anderen GAM Star Funds, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

Am 30. Juni 2023 hielten die folgenden Fonds Anlagen in anderen GAM Star Funds:

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

Wenn der investierende Fonds während des Jahres bis zum 30. Juni 2023 Anlagen in anderen GAM Star-Fonds hielt, wurden die mit diesen Anlagen verbundenen Gebühren bei der Berechnung der Verwaltergebühren der globalen Vertriebsstelle und der Gebühr des Anlageverwalters des investierenden Fonds abgezogen, um Doppelzahlungen zu vermeiden.

Die im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile und die damit verbundenen realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste betragen:

	Währung	Eröffnungskosten	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	Erlöse aus zurückgenommenen Anteilen	Realisierter Gewinn/Verlust aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert	Abschlusskosten	Beizulegender Zeitwert	Nettoänderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts aus Kapitalanlagen zum beizulegenden Zeitwert
GAM Star Alpha Spectrum	€	7,157,349	-	-	6,180	7,163,529	7,630,036	3,331
GAM Star Global Balanced	£	62,887,566	4,977,088	(48,713,257)	4,038,651	23,190,048	24,915,309	(4,363,782)
GAM Star Global Cautious	£	42,525,938	14,535,343	(39,425,370)	2,748,384	20,384,295	21,113,746	(3,073,941)
GAM Star Composite Global Equity	US\$	7,693,074	-	(2,581,777)	89,968	5,201,265	6,518,338	1,395,962
GAM Star Global Defensive	£	6,341,994	1,200,382	(4,909,260)	151,223	2,784,339	2,795,167	(191,496)
GAM Star Global Dynamic Growth	£	691,364	55,014	(463,141)	(5,794)	277,443	272,335	2,290
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	29,103,510	-	(4,383,389)	346,914	25,067,035	25,900,046	33,822
GAM Star Global Growth	£	32,237,600	2,517,176	(23,455,328)	1,877,247	13,176,695	14,526,294	(2,034,897)

15. Grundkapital

Stand: 30. Juni 2024

Autorisiert

Das genehmigte Grundkapital der Gesellschaft beträgt 60.000 € und ist unterteilt in 30.000 Zeichneraktien zu je 2,00 € und 10.000.000.000 Aktien ohne Nennwert, die zunächst als nicht klassifizierte Aktien bezeichnet werden.

Zeichner Anteile

Das ausgegebene Aktienkapital der Gesellschaft zum 30. Juni 2024 beträgt 60.000 €, aufgeteilt in 30.000 Zeichneraktien zu je 2,00 €, von denen 9.529,70 € eingezahlt wurden und die sich im wirtschaftlichen Eigentum des Managers befinden. Die Zeichneranteile sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden daher im Jahresabschluss nur in dieser Anmerkung ausgewiesen.

Nach Ansicht des Verwaltungsrats spiegelt diese Offenlegung die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider.

Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile

463.557.083 (2023: 603.241.211) rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert, die in verschiedenen Klassen in verschiedenen Fonds ausgewiesen sind, wurden als Anteile nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgegeben. Der Ausgabepreis ist in voller Höhe bei Annahme zu zahlen. Die Anteile sind nicht mit Vorzugs- oder Vorkaufsrechten verbunden.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

Im Folgenden ist die Entwicklung der Anzahl der rücknahmefähigen Anteile für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 und zum 30. Juni 2023 dargestellt

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star Alpha Spectrum				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	3,864,992.34	2,687.30	(92,128.99)	3,775,550.65
GAM Star Alpha Technology				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	26,026.85	8,597.04	(28,167.00)	6,456.89
Ausschüttende Klasse EUR	417,717.18	7,098.23	(102,909.52)	321,905.89
Ausschüttende USD-Klasse	76,602.64	1,169.00	(32,311.13)	45,460.51
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	539,616.75	3,366.54	(502,918.21)	40,065.08
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	364,313.78	-	(67,159.39)	297,154.39
Z EUR Klasse	22,997.00	-	(2,957.00)	20,040.00
Z GBP-Klasse	257,641.61	9,470.58	(26,326.83)	240,785.36
Z II AUD-Klasse	739,453.80	274,491.94	(90,220.65)	923,725.09
Z II GBP-Klasse	27,975.49	-	(13,024.85)	14,950.64
Z USD-Klasse	654,194.95	200.00	(354,964.74)	299,430.21
GAM Star Asian Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseCHF	55,049.70	34.00	(12,486.26)	42,597.44
Thesaurierung EUR Klasse	170,610.81	610.63	(17,276.64)	153,944.80
Thesaurierende KlasseGBP	202,896.61	1,974.65	(15,834.97)	189,036.29
Thesaurierung USD Klasse	336,132.39	-	(31,138.29)	304,994.10
Ausschüttende Klasse EUR	9,410.80	132.00	(1.00)	9,541.80
Ausschüttende Klasse GBP	506,330.27	126.77	(39,808.29)	466,648.75
Ausschüttende USD-Klasse	185,582.69	-	(38,098.63)	147,484.06
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	25,162.95	-	(1,081.80)	24,081.15
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	40,720.01	733.89	(14,829.64)	26,624.26
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	323,715.26	6,572.86	(143,731.48)	186,556.64
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	20,662.89	-	(2,884.02)	17,778.87
Z GBP-Klasse	1,001.62	-	(1,001.62)	-
Z II USD-Klasse	3,445.30	1,213.41	(2,887.01)	1,771.70
GAM Star Global Balanced				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseGBP	18,989.67	-	(7,066.42)	11,923.25
Thesaurierende Klasse II GBP	125,865.72	-	(47,450.84)	78,414.88
Thesaurierung USD Klasse	78,983.69	-	(28,872.38)	50,111.31
Thesaurierung PI USD Klasse	10,393.79	-	(1,082.43)	9,311.36
Thesaurierende KlasseII EUR	21,986.57	-	-	21,986.57
Ausschüttende II GBP-Klasse	126,519.48	226.93	(3,025.63)	123,720.78
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	25,325.13	-	(16,676.64)	8,648.49
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	286,421.42	3,829.51	(104,588.13)	185,662.80
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	1,489,580.82	47,039.35	(417,928.86)	1,118,691.31
Institutionelle thesaurierende SGD-Klasse	70,604.96	-	-	70,604.96
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	572,280.50	10,509.86	(283,987.61)	298,802.75
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	25,284.17	291.43	(3,257.83)	22,317.77
<i>Sonstige Anteile</i>				
PI GBP-Klasse	24,686.10	-	(1,415.71)	23,270.39
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
T AUD-Klasse	1,039.21	-	-	1,039.21
A CHF Klasse	18,508.40	5,023.89	(5,029.45)	18,502.84
C CHF Klasse	20,169.24	96.29	(11,320.57)	8,944.96
F CHF Klasse	7,421.26	-	(6,701.02)	720.24
A EUR-Klasse	146,701.85	20,246.31	(61,644.19)	105,303.97
C EUR Klasse	1,226,399.96	7,458.64	(478,211.96)	755,646.64
F EUR Klasse	9,163.08	-	(2,880.13)	6,282.95
G EUR Klasse	21,116.08	-	(8,259.40)	12,856.68
T EUR Klasse	4,002.78	-	(4,002.78)	-

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung				
U EUR Klasse	29,524.99	-	(7,359.18)	22,165.81
Z EUR Klasse	211,388.71	9,794.04	(28,191.31)	192,991.44
A GBP-Klasse	281,211.68	10,081.93	(92,618.63)	198,674.98
C GBP-Klasse	1,869,053.58	24,536.71	(461,881.45)	1,431,708.84
F GBP-Klasse	167,700.09	-	(53,488.50)	114,211.59
G GBP-Klasse	217,914.99	-	(101,970.84)	115,944.15
T GBP-Klasse	100,976.32	2,019.55	(19,749.32)	83,246.55
U GBP-Klasse	429,046.08	2,314.89	(187,708.66)	243,652.31
Z GBP-Klasse	523,169.95	10,297.61	(161,354.16)	372,113.40
C JPY Klasse	1,420.03	361.33	(582.50)	1,198.86
A USD-Klasse	796,906.03	42,667.47	(289,512.84)	550,060.66
C USD-Klasse	3,349,652.64	74,615.37	(1,578,675.88)	1,845,592.13
F USD Klasse	83,271.94	-	(27,437.35)	55,834.59
G USD-Klasse	15,181.74	1,848.32	(6,830.99)	10,199.07
T USD-Klasse	22,339.23	1,340.49	(4,274.38)	19,405.34
U USD-Klasse	73,509.77	-	(31,246.20)	42,263.57
Z USD-Klasse	262,493.80	-	-	262,493.80
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseGBP	43,321.92	-	(15,910.07)	27,411.85
Thesaurierung USD Klasse	92,099.20	-	(63,816.16)	28,283.04
GAM Star Capital Appreciation US Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseGBP	4,611.46	-	(69.00)	4,542.46
Thesaurierung USD Klasse	960,444.36	485.17	(164,853.37)	796,076.16
Ausschüttende Klasse GBP	1,008.82	-	-	1,008.82
Ausschüttende USD-Klasse	586,634.37	0.01	(57,822.12)	528,812.26
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	199,675.12	2,774.13	(21,159.51)	181,289.74
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	246,994.31	-	(45,041.77)	201,952.54
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	47,257.96	41.71	(4,802.51)	42,497.16
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	39,344.54	-	(9,171.53)	30,173.01
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	567,219.54	-	(163,914.43)	403,305.11
GAM Star Cat Bond				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	985,594.51	103,740.46	(285,268.08)	804,066.89
Thesaurierung EUR Klasse	2,878,362.13	959,742.87	(1,177,644.65)	2,660,460.35
Thesaurierende KlasseGBP	135,871.71	83,707.93	(107,784.48)	111,795.16
Thesaurierung USD Klasse	3,799,640.48	494,964.10	(875,341.54)	3,419,263.04
Thesaurierung A EUR Klasse	45,402.38	152,645.67	(45,888.21)	152,159.84
Thesaurierung Klasse M EUR	5,870,943.91	1,385,362.28	(804,194.68)	6,452,111.51
Thesaurierung M SEK Klasse	1,209,327.73	183,379.22	(455,968.32)	936,738.63
Thesaurierung M USD Klasse	1,220,000.00	-	-	1,220,000.00
Ausschüttende Klasse EUR	113,127.12	88,298.90	(28,609.28)	172,816.74
Ausschüttende USD-Klasse	338,807.84	47,856.97	(266,250.00)	120,414.81
Ausschüttende Klasse M GBP	1,089,500.00	1,629,717.18	(52,000.00)	2,667,217.18
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	19,961,198.67	1,617,049.31	(6,536,579.36)	15,041,668.62
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	61,701,031.88	2,614,602.42	(13,007,447.41)	51,308,186.89
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	1,847,196.19	349,664.44	(771,622.18)	1,425,238.45
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	28,452,649.14	8,529,589.98	(19,920,777.86)	17,061,461.26
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	38,200,346.58	3,584,572.68	(12,522,596.59)	29,262,322.67
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR (nicht abgesichert)	-	3,844,500.00	-	3,844,500.00
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	16,254,889.70	289,505.88	(16,258,323.81)	286,071.77
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	6,875,790.83	10,382,302.78	(4,302,678.13)	12,955,415.48
Vierteljährlich Institutionelles Einkommen AUD-Klasse	15,314,701.15	4,078,892.13	(32,883.23)	19,360,710.05
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende abgesicherte JPY-Class	2,780,122.51	-	(2,780,122.51)	-
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
Vierteljährliche Ausschüttung Gewöhnliche USD-Klasse	1,216,521.89	631,375.24	(491,037.31)	1,356,859.82

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star Cat Bond, Fortsetzung				
<i>R-Aktien</i>				
Thesaurierende Klasse R EUR	5,802,499.38	1,638,057.52	(3,255,069.97)	4,185,486.93
GAM Star Global Cautious				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	2,753.00	2,170.00	(853.00)	4,070.00
Thesaurierende KlasseU EUR	64,586.57	-	(17,632.50)	46,954.07
Thesaurierende KlasseGBP	11,982.69	509.00	(3,613.89)	8,877.80
Thesaurierende KlasseU GBP	475,959.96	-	(212,632.65)	263,327.31
Thesaurierung USD Klasse	46,073.46	1,313.00	(7,246.54)	40,139.92
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	23,051.43	-	(23,051.43)	-
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	344,153.95	1,176.85	(68,136.82)	277,193.98
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	1,636,574.02	44,427.51	(442,758.61)	1,238,242.92
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	666,633.96	212.85	(133,053.39)	533,793.42
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD Class	73,048.40	436.06	(8,679.94)	64,804.52
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
Vierteljährlich Ausschüttende institutionelle GBP Class	5,746.19	-	(3,471.85)	2,274.34
<i>Sonstige Anteile</i>				
PI GBP-Klasse	6,390.77	-	-	6,390.77
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A AUD-Klasse	6,600.00	-	(6,600.00)	-
U AUD-Klasse	3,320.80	-	(3,320.80)	-
U CHF Klasse	2,795.48	3,746.00	(3,746.00)	2,795.48
A EUR-Klasse	57,276.39	7,625.25	(23,975.51)	40,926.13
C EUR Klasse	256,702.14	6,520.28	(150,081.44)	113,140.98
G EUR Klasse	23,930.10	-	(11,772.64)	12,157.46
Z EUR Klasse	192,890.32	6,237.42	(9,469.98)	189,657.76
A GBP-Klasse	511,847.34	26,114.69	(73,909.56)	464,052.47
C GBP-Klasse	469,499.54	12,455.87	(182,236.53)	299,718.88
CQ II GBP Ausschüttende Klasse	25,673.33	5.68	(12,708.64)	12,970.37
F GBP-Klasse	18,947.80	-	(6,293.99)	12,653.81
G GBP-Klasse	32,996.54	-	(13,373.35)	19,623.19
T GBP-Klasse	32,916.61	1,843.14	(16,028.78)	18,730.97
Z GBP-Klasse	408,376.71	16,668.71	(120,953.87)	304,091.55
TQ II GBP Ausschüttende Klasse	10,692.83	-	(10,508.64)	184.19
A SGD-Klasse	12,705.43	-	-	12,705.43
A USD-Klasse	376,943.97	18,159.21	(117,635.00)	277,468.18
C USD-Klasse	728,030.40	6,197.58	(237,379.10)	496,848.88
CQ II USD Ausschüttende Klasse	86,759.21	-	(6,486.75)	80,272.46
F USD Klasse	2,088.57	-	-	2,088.57
T USD-Klasse	5,559.67	-	-	5,559.67
U USD-Klasse	36,958.26	-	(28,161.57)	8,796.69
Z USD-Klasse	1,527,967.80	-	-	1,527,967.80
GAM Star China Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	291,842.14	13,598.18	(65,576.76)	239,863.56
Thesaurierende Klasse GBP	243,989.34	7,213.04	(79,395.92)	171,806.46
Thesaurierung USD Klasse	2,712,646.36	22,634.51	(739,303.72)	1,995,977.15
Ausschüttende USD-Klasse	158,216.88	1,594.93	(22,601.77)	137,210.04
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	248,399.33	-	(146,466.81)	101,932.52
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	152,904.72	30,675.48	(63,308.74)	120,271.46
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	558,649.45	-	(164,897.77)	393,751.68
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	12,535.26	1,189.71	(2,590.73)	11,134.24
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	20,128.61	-	(9,643.24)	10,485.37
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	317,542.46	185,247.37	(352,304.68)	150,485.15
A USD-Klasse	2,358,919.68	470,630.04	(451,599.82)	2,377,949.90
C USD-Klasse	48,634.62	-	(9,460.23)	39,174.39

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star Composite Global Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	3,041.14	-	-	3,041.14
Thesaurierung EUR Klasse	82,375.27	-	(20,674.48)	61,700.79
Thesaurierende KlasseGBP	157,703.98	1,804.44	(25,302.81)	134,205.61
Thesaurierung USD Klasse	101,980.16	-	(6,247.00)	95,733.16
Ausschüttende Klasse GBP	39,067.24	-	(4,719.79)	34,347.45
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	189,487.72	-	(3,486.82)	186,000.90
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	712,062.41	2,471.39	(66,109.07)	648,424.73
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	736,891.06	11,351.25	(44,843.80)	703,398.51
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseZ EUR	3,050,964.64	8,412.68	(276,166.44)	2,783,210.88
Thesaurierende KlasseZ GBP	2,171,242.59	150,188.17	(111,245.15)	2,210,185.61
Thesaurierung Z USD Klasse	2,712,458.67	52,986.25	(2,543,369.01)	222,075.91
Ausschüttende Klasse Z GBP	138,770.78	-	(6,403.79)	132,366.99
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseGBP	161,476.94	-	(47,098.13)	114,378.81
Thesaurierung USD Klasse	213,606.37	-	(15,252.57)	198,353.80
GAM Star Continental European Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	28,025.06	10,736.46	(21,136.69)	17,624.83
Thesaurierung EUR Klasse	2,345,347.72	1,024,513.48	(949,395.07)	2,420,466.13
Thesaurierende Klasse R EUR	72,736.50	34,432.60	(22,983.10)	84,186.00
Thesaurierende KlasseZ EUR	493,864.27	709,281.05	(90,117.08)	1,113,028.24
Thesaurierende KlasseGBP	400,043.78	31,344.18	(41,528.94)	389,859.02
Thesaurierende KlasseZ II GBP	1,557.59	-	(1,153.60)	403.99
Thesaurierung USD Klasse	161,557.57	56,113.86	(85,741.35)	131,930.08
Ausschüttende Klasse Z EUR	1,425,162.26	97,308.91	(492,241.74)	1,030,229.43
Ausschüttende Klasse GBP	11,657.39	-	(4,557.33)	7,100.06
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	11,421,391.41	14,563,451.71	(8,188,780.73)	17,796,062.39
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	918,941.88	208,246.47	(121,500.72)	1,005,687.63
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	247,644.43	525.00	(11,137.65)	237,031.78
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD Class	7,968.36	7,133.20	-	15,101.56
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	2,874.53	-	-	2,874.53
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	4,185,473.54	90,959.25	(893,386.82)	3,383,045.97
Institutionelle Ausschüttende Klasse Z GBP	4,352.45	111.61	(2,811.57)	1,652.49
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	12,983.97	1,509.51	(8,310.87)	6,182.61
C USD-Klasse	131,720.55	19,665.19	(44,630.63)	106,755.11
GAM Star Credit Opportunities (EUR)				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseCHF	1,103,897.93	32,451.00	(436,998.85)	699,350.08
Thesaurierung EUR Klasse	8,528,643.26	566,214.56	(3,096,298.42)	5,998,559.40
Thesaurierende Klasse R EUR	565,702.27	78,320.26	(236,996.16)	407,026.37
Einkommen CHF Klasse	442,769.98	19,507.00	(66,056.52)	396,220.46
Ausschüttende Klasse EUR	723,116.54	27,783.91	(257,126.74)	493,773.71
Ausschüttende Klasse EUR II	1,900,028.63	117,404.85	(689,354.36)	1,328,079.12
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	2,826,609.59	73,083.28	(609,641.71)	2,290,051.16
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	22,206,670.74	2,263,267.89	(14,911,997.49)	9,557,941.14
Institutionelle Ausschüttende Klasse CHF	334,093.15	16,347.38	(51,560.42)	298,880.11
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	1,885,978.05	20,018.88	(274,151.65)	1,631,845.28
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
M EUR Klasse	669,734.41	-	(80,443.81)	589,290.60
Quartalsweise Z Income EUR Klasse	1,661,055.11	146,391.12	(225,368.27)	1,582,077.96
SI EUR Klasse	5,034,130.31	307,662.00	(921,622.63)	4,420,169.68
SO EUR Klasse	451,460.18	16,818.05	(126,593.77)	341,684.46
<i>Sonstige Anteile</i>				
R EUR Klasse	200,145.03	160,376.32	(34,003.32)	326,518.03
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A EUR-Klasse	4,838,369.54	153,382.84	(1,877,318.70)	3,114,433.68

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star Credit Opportunities (EUR), Fortsetzung				
AQ EUR Klasse	3,483,012.50	2,519.69	(725,973.02)	2,759,559.17
C EUR Klasse	4,078,318.42	85,781.37	(1,145,238.66)	3,018,861.13
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseCHF	1,087,809.17	-	(20,622.40)	1,067,186.77
Thesaurierung EUR Klasse	136,913.88	5,240.32	(80,587.96)	61,566.24
GAM Star Credit Opportunities (GBP)				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseGBP	490,367.30	34,755.65	(201,729.20)	323,393.75
Ausschüttende Klasse GBP	785,553.55	9,247.87	(240,678.11)	554,123.31
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	11,369,860.14	912,485.51	(4,487,580.44)	7,794,765.21
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	6,341,353.52	474,209.21	(3,289,076.11)	3,526,486.62
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
Monatliches Z-Einkommen GBP-Klasse	4,409,064.35	556,091.55	(1,117,909.17)	3,847,246.73
Vierteljährlich Institutionelle GBP-Klasse	1,762,603.40	43,387.55	(533,352.21)	1,272,638.74
Quartalsweise Z Income GBP Klasse	8,896,088.69	1,936,429.25	(2,424,291.47)	8,408,226.47
SI GBP-Klasse	1,252,475.57	19,406.25	(495,065.71)	776,816.11
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Klasse QZ II GBP	2,634,261.11	394,478.46	(1,042,630.55)	1,986,109.02
Z II GBP-Klasse	7,825,156.24	224,226.96	(6,005,418.73)	2,043,964.47
GAM Star Credit Opportunities (USD)				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	11,250,966.35	442,524.66	(3,957,536.68)	7,735,954.33
Thesaurierende KlasseR USD	28,979.17	20,764.00	(14,750.00)	34,993.17
Ausschüttende USD-Klasse	1,307,896.73	23,929.85	(341,129.31)	990,697.27
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende abgesicherte ILS-Klasse	710,207.59	-	(426,092.42)	284,115.17
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	25,595,019.03	5,210,598.58	(13,495,929.45)	17,309,688.16
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	1,516,394.10	-	(559,027.65)	957,366.45
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
MCO II AUD-Klasse	4,926,375.20	3,700.00	(1,356,361.47)	3,573,713.73
MO II SGD Klasse	4,197,080.93	57,370.37	(1,172,642.76)	3,081,808.54
SI USD Klasse	1,859,486.50	28,781.26	(478,728.30)	1,409,539.46
SO USD Klasse	391,675.86	47,251.87	(17,704.87)	421,222.86
MO USD Klasse	9,916,319.74	42,816.59	(2,795,581.34)	7,163,554.99
Ertrag II PMCO USD Klasse	133,697.11	-	(6,359.93)	127,337.18
Monatlich Institutionelle SGD-Klasse	2,766,329.14	14,192.06	(462,500.35)	2,318,020.85
Monatlich Institutionelle USD-Klasse	41,339.60	9,092.00	(12,079.14)	38,352.46
Vierteljährliche Erträge USD-Klasse	20,793.23	2,000.00	(5,200.00)	17,593.23
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A USD-Klasse	2,461,570.47	316,779.63	(623,345.92)	2,155,004.18
C USD-Klasse	342,641.51	12,555.98	(96,216.83)	258,980.66
AQ II Ertrag USD Klasse	1,313,785.01	17,982.82	(276,867.84)	1,054,899.99
<i>Z Ausschüttungsanteile</i>				
MCZ SGD Klasse	390,032.07	-	-	390,032.07
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	4,452,219.25	55,158.06	(935,503.55)	3,571,873.76
GAM Star Global Defensive				
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	23,622.75	-	(20.29)	23,602.46
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	339,134.91	1,778.19	(12,055.96)	328,857.14
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	133,681.24	-	(7,188.95)	126,492.29
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A EUR-Klasse	13,786.21	-	(3,358.88)	10,427.33
U EUR Klasse	12,691.10	-	(5,156.22)	7,534.88
Z EUR Klasse	131,855.82	8,976.36	(4,016.61)	136,815.57
A GBP-Klasse	190,565.09	2,672.14	(16,925.78)	176,311.45
G GBP-Klasse	1,009.01	-	(627.16)	381.85
T GBP-Klasse	8,901.62	2,563.69	(1,410.98)	10,054.33
U GBP-Klasse	58,461.57	-	(9,667.73)	48,793.84
Z GBP-Klasse	90,579.60	9,991.00	(22,109.59)	78,461.01

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star Global Defensive, Fortsetzung				
F USD Klasse	6,773.28	-	-	6,773.28
T USD-Klasse	2,721.92	-	(188.29)	2,533.63
U USD-Klasse	31,264.33	-	(4,851.77)	26,412.56
GAM Star Global Dynamic Growth				
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	153,760.00	669.20	(55,968.15)	98,461.05
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
U EUR Klasse	21,905.33	-	-	21,905.33
U GBP-Klasse	33,471.82	-	(2,044.18)	31,427.64
C GBP-Klasse	4,005.67	-	-	4,005.67
Z GBP-Klasse	168,188.10	4,442.76	(53,121.86)	119,509.00
GAM Sustainable Emerging Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	23,690.07	400.00	-	24,090.07
Thesaurierende KlasseGBP	2,012.22	-	(618.03)	1,394.19
Thesaurierung USD Klasse	14,702.49	72,580.56	(11,377.40)	75,905.65
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseZ EUR	328,458.83	-	-	328,458.83
Thesaurierende KlasseZ GBP	52,893.53	175,736.84	(2,011.38)	226,618.99
Thesaurierung Z USD Klasse	1,113,777.86	1,677,666.35	(503,496.92)	2,287,947.29
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	24,763.85	10,819.76	(6,366.80)	29,216.81
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	283,036.92	12,563.41	(29,520.06)	266,080.27
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	96,865.97	23,045.30	(30,935.78)	88,975.49
GAM Star Emerging Market Rates				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	699,820.87	2.62	(373,471.08)	326,352.41
Thesaurierende KlasseGBP	53,369.20	-	(1,216.47)	52,152.73
Thesaurierung USD Klasse	554,212.09	102,358.03	(272,416.25)	384,153.87
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	1,565,536.94	12,786.40	(1,523,970.51)	54,352.83
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	2,123,395.55	30,890.32	(2,147,337.52)	6,948.35
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	35,522.65	1,132.76	(29,705.69)	6,949.72
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	214,752.63	14,479.67	(205,895.74)	23,336.56
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
QZ Income AUD-Klasse	46,486.28	-	(5,714.87)	40,771.41
A EUR-Klasse	13,205.16	-	(6,300.00)	6,905.16
C EUR Klasse	69,230.68	-	(49,496.72)	19,733.96
W EUR Klasse	300,828.90	1,509.79	(197,732.96)	104,605.73
Klasse W Income EUR	3,102,370.00	3,205.00	(3,099,795.00)	5,780.00
Z GBP-Klasse	720.54	-	(3.56)	716.98
A USD-Klasse	28,318.00	-	(25,266.12)	3,051.88
W USD Klasse	29,608.00	-	(27,607.00)	2,001.00
X USD Klasse	400.00	-	(400.00)	-
Z USD-Klasse	1,989.30	-	(3.00)	1,986.30
Z II USD-Klasse	69,919.68	21,365.39	(65,130.51)	26,154.56
<i>R-Aktien</i>				
Thesaurierende Klasse R EUR	4,810.88	-	(574.22)	4,236.66
GAM Star European Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	87,035.61	45,322.03	(2,765.00)	129,592.64
Thesaurierung EUR Klasse	453,315.83	7,184.57	(48,178.34)	412,322.06
Thesaurierende KlasseGBP	183,888.58	44,641.17	(26,021.42)	202,508.33
Thesaurierung USD Klasse	55,772.58	10,457.06	(19,366.34)	46,863.30
Ausschüttende Klasse EUR	66,450.49	8,037.05	(9,570.16)	64,917.38
Ausschüttende Klasse GBP	35,735.11	3,298.61	(7,140.55)	31,893.17
Ausschüttende USD-Klasse	630.87	995.94	(160.00)	1,466.81
<i>Abgesicherte Stammaktien</i>				
Thesaurierende abgesicherte USD-Klasse	2,812.29	-	-	2,812.29
Ertragsgesicherte USD-Klasse	10,000.00	-	-	10,000.00

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star European Equity, Fortsetzung				
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	3,768,171.23	542,479.97	(1,121,495.93)	3,189,155.27
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	18,237.16	615.98	-	18,853.14
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	171,757.02	11,516.08	(73,680.66)	109,592.44
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	41,417.84	64,344.00	(22,207.00)	83,554.84
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	138,144.45	-	(50,660.58)	87,483.87
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A EUR-Klasse	77,124.08	25,890.80	(19,436.68)	83,578.20
C EUR Klasse	148,090.19	43,324.66	(42,589.47)	148,825.38
X EUR Klasse	2,292.59	955.00	-	3,247.59
Z EUR Klasse	3,879,893.38	167,115.58	(1,453,226.00)	2,593,782.96
ZII GBP-Klasse	47,877.28	30,860.25	(21,053.62)	57,683.91
A USD-Klasse	108,948.79	3,433.39	(60,784.56)	51,597.62
<i>R-Aktien</i>				
Thesaurierende Klasse R EUR	24,671.63	2,661.80	(1,262.05)	26,071.38
Thesaurierende Klasse R GBP	6,833.06	7.37	(248.90)	6,591.53
Einkommen R GBP-Klasse	15,668.27	2,836.64	(4,750.80)	13,754.11
GAM Star Flexible Global Portfolio				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	14,757.70	-	(3,410.44)	11,347.26
Thesaurierung EUR Klasse	389,331.86	7,566.04	(15,645.18)	381,252.72
Thesaurierende Klasse GBP	131,670.26	2,578.72	(45,190.29)	89,058.69
Thesaurierung USD Klasse	487,370.34	39,648.77	(157,254.02)	369,765.09
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	28,349.66	72,148.12	(6,172.48)	94,325.30
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	385,681.57	7,047.14	(113,608.00)	279,120.71
Institutionelle USD-Klasse	335,443.49	-	(141,667.63)	193,775.86
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	17,709.68	5,871.60	(8,432.13)	15,149.15
Z USD-Klasse	17,000.00	-	-	17,000.00
<i>Nicht-britische RFS-Anteile Klasse</i>				
Nicht-britische RFS-Anteile EUR Klasse	1,677,985.84	-	(67,355.03)	1,610,630.81
Nicht-britische RFS-Anteile GBP Klasse	564,260.76	44.42	(68,824.94)	495,480.24
<i>Nicht-britische RFS-Anteile Z-Anteile</i>				
Nicht-britische RFS-Anteile Z CAD Klasse	79,313.88	-	(760.82)	78,553.06
Nicht-britische RFS-Anteile Z CHF Klasse	583,993.90	129,524.00	(113,061.49)	600,456.41
Nicht-britische RFS-Anteile Z EUR Klasse	1,218,926.01	-	(165,384.12)	1,053,541.89
Nicht-britische RFS-Anteile Z GBP Klasse	404,422.19	-	(372,290.82)	32,131.37
Nicht-britische RFS-Anteile Z SGD Klasse	27,842.30	-	(267.26)	27,575.04
Nicht-britische RFS-Anteile Z USD Klasse	2,803,078.10	-	(496,364.90)	2,306,713.20
GAM Star Global Rates				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung SEK-Klasse	421,507.97	349,894.11	(247,650.31)	523,751.77
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	434,182.64	112,302.38	(318,167.01)	228,318.01
Thesaurierung EUR Klasse	5,252,548.58	3,046,900.16	(1,806,100.66)	6,493,348.08
Thesaurierende Klasse GBP	12,192,353.19	9,044,667.04	(7,105,775.25)	14,131,244.98
Thesaurierung USD Klasse	1,740,941.77	1,770,031.46	(1,838,746.46)	1,672,226.77
Ausschüttende Klasse EUR	757,743.51	237,961.60	(818,785.37)	176,919.74
Ausschüttende Klasse GBP	8,118,353.21	166,648.56	(7,095,845.32)	1,189,156.45
Ausschüttende USD-Klasse	127,226.69	12,447.24	(82,346.18)	57,327.75
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Z GBP-Klasse	3,814.73	23,414.89	(27,229.62)	-
A EUR-Klasse	1,897,185.26	2,435,147.99	(1,168,578.93)	3,163,754.32
Z II EUR Klasse	1,957,000.00	-	-	1,957,000.00
A USD-Klasse	831,937.35	715,641.58	(602,343.11)	945,235.82
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	1,058,046.36	63,402.30	(31,829.11)	1,089,619.55
<i>R-Aktien</i>				
Thesaurierung R SEK Klasse	-	1,066,379.35	(371,026.05)	695,353.30

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star Global Growth				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	8,966.80	-	-	8,966.80
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	18,483.97	-	(3,558.92)	14,925.05
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	347,557.69	1,393.91	(250,968.86)	97,982.74
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	839,204.53	15,099.27	(263,870.20)	590,433.60
Institutionelle thesaurierende ILS-Klasse	107,992.50	-	(62,517.48)	45,475.02
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	564,003.93	12,521.65	(189,637.50)	386,888.08
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C AUD-Klasse	900.00	-	(900.00)	-
U AUD-Klasse	1,207.23	-	(1,207.23)	-
A CHF Klasse	11,813.42	820.04	(3,343.17)	9,290.29
A EUR-Klasse	70,320.16	2,496.59	(29,126.07)	43,690.68
C EUR Klasse	563,331.86	24,310.12	(235,390.77)	352,251.21
F EUR Klasse	1,128.61	-	-	1,128.61
G EUR Klasse	21,869.83	1,582.39	(10,483.58)	12,968.64
U EUR Klasse	23,879.66	-	(8,920.11)	14,959.55
Z EUR Klasse	1,135,797.17	90,559.10	(136,642.96)	1,089,713.31
A GBP-Klasse	303,284.03	14,870.74	(73,856.30)	244,298.47
C GBP-Klasse	845,582.83	37,724.32	(239,600.91)	643,706.24
F GBP-Klasse	45,765.87	2,157.22	(24,092.94)	23,830.15
G GBP-Klasse	72,590.66	-	(33,342.82)	39,247.84
T GBP-Klasse	47,483.70	2,609.24	(10,875.72)	39,217.22
U GBP-Klasse	163,887.38	-	(67,416.53)	96,470.85
Z GBP-Klasse	946,964.79	45,590.89	(394,733.17)	597,822.51
A SGD-Klasse	73,705.48	-	(17,041.07)	56,664.41
A USD-Klasse	853,022.12	125,898.53	(166,103.45)	812,817.20
C USD-Klasse	3,397,761.14	148,860.15	(1,055,167.57)	2,491,453.72
F USD Klasse	18,501.07	-	(2,365.83)	16,135.24
G USD-Klasse	16,721.32	1,408.90	(4,722.09)	13,408.13
T USD-Klasse	10,861.07	2,569.95	(838.66)	12,592.36
U USD-Klasse	17,906.55	-	(7,738.98)	10,167.57
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseGBP	4,025.93	-	(396.77)	3,629.16
Thesaurierung USD Klasse	113,949.00	-	(1,346.75)	112,602.25
GAM Star Interest Trend				
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	2,508,131.20	23,782.59	(387,778.35)	2,144,135.44
GAM Star Japan Leaders				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	53,989.89	2,278.41	(18,264.65)	38,003.65
Thesaurierende KlasseGBP	2,771.35	106.02	(1,132.49)	1,744.88
Thesaurierung JPY Klasse	1,019,327.26	27,650.15	(168,926.73)	878,050.68
Thesaurierung USD Klasse	155,439.52	776.65	(11,324.73)	144,891.44
Ausschüttende Klasse EUR	4,971.80	50.37	(935.98)	4,086.19
Ausschüttende Klasse GBP	1,355.04	49.00	(364.97)	1,039.07
Ausschüttende USD-Klasse	13,588.62	-	(845.00)	12,743.62
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	1,674,114.84	59,995.64	(1,706,840.73)	27,269.75
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	2,387,514.98	4,269.13	(865,165.55)	1,526,618.56
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	97,610.23	14,299.23	(36,626.93)	75,282.53
Institutionelle Thesaurierungsklasse JPY	1,810,594.42	19,036.05	(696,675.51)	1,132,954.96
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	778,714.25	-	(658,347.23)	120,367.02
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse EUR	3,050.59	9.79	(3,060.38)	-
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	339,015.66	-	(335,436.97)	3,578.69
Institutionelle abgesicherte Ausschüttende Klasse EUR	3,490.00	400.00	-	3,890.00
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	74,001.73	1,007.88	(24,449.46)	50,560.15
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A EUR-Klasse	15,789.22	1,191.59	(6,210.69)	10,770.12
B EUR Klasse	80.00	-	-	80.00
C EUR Klasse	66,791.11	6,071.55	(5,765.75)	67,096.91
Z GBP-Klasse	1,251,552.24	1,272,245.57	(2,469,297.91)	54,499.90

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star Japan Leaders, Fortsetzung				
A JPY-Klasse	109,498.48	45,357.23	(44,214.72)	110,640.99
Z JPY Klasse	2,925,503.36	-	(2,742,781.55)	182,721.81
A USD-Klasse	62,628.57	3,741.57	(17,902.43)	48,467.71
Z USD-Klasse	12,445.41	-	(834.02)	11,611.39
Z CHF Klasse	9,491.41	-	(7,617.14)	1,874.27
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung JPY Klasse	13,035.36	-	(2,005.98)	11,029.38
Thesaurierung USD Klasse	469,917.18	4,724.32	(71,071.12)	403,570.38
GAM Star MBS Total Return				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Accumulation Hedged EUR Class	278,373.05	7,446.04	(100,076.33)	185,742.76
Thesaurierung USD Klasse	3,558,917.42	182,368.92	(1,720,420.66)	2,020,865.68
Ausschüttende USD-Klasse	1,361,197.26	-	(628,901.62)	732,295.64
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	2,090,766.54	203,279.27	(706,769.65)	1,587,276.16
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	5,355,454.84	955,851.68	(3,762,059.11)	2,549,247.41
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	205,286.26	-	(56,300.10)	148,986.16
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse EUR	2,546,577.53	198,211.67	(1,178,532.71)	1,566,256.49
Institutionelle abgesicherte Thesaurierung SEK-Klasse	1,513,381.72	1,443,261.31	(497,125.88)	2,459,517.15
Institutionelle abgesicherte Ausschüttende Klasse EUR	795,063.48	20,575.27	(85,632.28)	730,006.47
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	29,504.97	101,716.95	(2,056.10)	129,165.82
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	981,907.53	27,057.46	(607,152.77)	401,812.22
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A EUR-Klasse	7,921.39	-	(402.90)	7,518.49
C EUR Klasse	38,088.23	-	(10,410.72)	27,677.51
W GBP-Klasse	1,143,519.28	160,635.28	(472,283.41)	831,871.15
A USD-Klasse	346,124.41	102,469.13	(106,469.26)	342,124.28
CQ II Ertrag USD Klasse	518,315.49	3,658.72	(38,054.59)	483,919.62
Z USD-Klasse	5,486,207.72	1,306,994.24	(230,710.46)	6,562,491.50
Z II USD-Klasse	111,223.31	55,492.02	(53,661.39)	113,053.94
<i>R-Aktien</i>				
Thesaurierende KlasseR USD	31,297.17	-	-	31,297.17
Accumulation Hedged R EUR Class	355,991.55	4,585.00	(310,223.57)	50,352.98
GAM Star Tactical Opportunities				
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	16,758.57	-	(16,758.57)	-
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	34,834.94	-	(13,163.00)	21,671.94
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	65,716.08	-	(43,062.78)	22,653.30
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
X EUR Klasse	1,449.85	58.02	(150.14)	1,357.73
Z EUR Klasse	653,727.10	-	(96,565.18)	557,161.92
Z GBP-Klasse	236,919.29	13,627.61	(87,611.27)	162,935.63
Z USD-Klasse	649,074.42	-	(423,755.77)	225,318.65
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	96,791.30	-	-	96,791.30
GAM Star Disruptive Growth				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	186,583.57	30,020.72	(77,059.41)	139,544.88
Thesaurierende KlasseGBP	55,831.53	2,790.93	(27,356.08)	31,266.38
Thesaurierung USD Klasse	479,061.86	4,150.58	(153,639.76)	329,572.68
Ausschüttende USD-Klasse	507.60	-	(507.60)	-
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	109,757.86	2,926.15	(92,781.47)	19,902.54
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	1,270,604.26	108,827.95	(516,935.31)	862,496.90
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	949,927.44	10,571.04	(656,583.86)	303,914.62
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse GBP	2,667.98	-	-	2,667.98
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	154,692.43	11,837.32	(54,114.78)	112,414.97
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
M USD Klasse ¹	4,413,700.00	-	(1,102,130.00)	3,311,570.00
N USD Klasse ¹	168,399.82	-	(137,701.33)	30,698.49

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2024

	Bilanz zum 1. Juli 2023	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2024
GAM Star Disruptive Growth, Fortsetzung				
Z GBP II Klasse	9,433.65	325.57	(4,579.15)	5,180.07
Z GBP-Klasse	659,416.31	47,029.13	(277,577.39)	428,868.05
A USD-Klasse	241,090.88	4,688.47	(28,106.42)	217,672.93
C USD-Klasse	232,994.83	1,792.02	(98,092.25)	136,694.60
Z USD-Klasse	146,880.95	-	(104,628.49)	42,252.46
<i>R Abgesicherte Anteile</i>				
Accumulation Hedged R EUR Class	31,781.31	17,986.58	(26,226.91)	23,540.98
GAM Star US All Cap Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	24,981.21	226.52	(9,334.61)	15,873.12
Thesaurierende Klasse GBP	5,443.74	7,171.98	(3,489.92)	9,125.80
Thesaurierung USD Klasse	839,691.07	39,109.68	(93,247.07)	785,553.68
Ausschüttende USD-Klasse	17,395.36	1,511.54	(30.13)	18,876.77
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	737.14	163.31	-	900.45
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	26,164.70	-	(3,225.42)	22,939.28
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	104,034.24	-	(12,652.39)	91,381.85
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	22,816.79	300.00	(13,388.00)	9,728.79
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	500.62	5,582.07	(467.60)	5,615.09
A USD-Klasse	216,976.46	5,689.76	(25,076.02)	197,590.20
C USD-Klasse	69,351.26	3,863.60	(2,786.28)	70,428.58
GAM Star Worldwide Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	51,199.15	1,990.29	(2,500.00)	50,689.44
Thesaurierende Klasse GBP	794,622.94	-	(243,926.30)	550,696.64
Thesaurierung USD Klasse	692.77	0.81	(339.63)	353.95
Ausschüttende Klasse GBP	8,112.17	4,252.83	(9,414.17)	2,950.83
Ausschüttende USD-Klasse	3,258.14	19.22	(215.65)	3,061.71
<i>Gewöhnliche Hedge-Aktien</i>				
Accumulation Hedged EUR Class	16,413.15	3,068.30	(4,391.61)	15,089.84
Accumulation Hedged C EUR Class	5,043.23	3,659.50	(1,548.62)	7,154.11
Thesaurierende abgesicherte GBP-Klasse	1,643.19	-	-	1,643.19
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	119,991.87	-	(8,266.62)	111,725.25
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	22,406.19	50,663.15	(49,817.52)	23,251.82
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	1,094.51	-	(1,094.51)	-
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	16,627.78	-	(84.02)	16,543.76
Z II GBP-Klasse	879.71	-	(879.71)	-
A USD-Klasse	19,358.51	8,764.51	(10,506.48)	17,616.54
GAM Sustainable Climate Bond				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	39,597.99	-	(39,597.99)	-
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	5,960.04	-	-	5,960.04
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>				
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	11,704.15	-	-	11,704.15
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse GBP	173,821.45	6,196.61	(164,376.84)	15,641.22
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	9,970.50	-	(740.16)	9,230.34
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
W Abgesicherte CHF-Klasse	109,600.00	-	-	109,600.00
Z Abgesicherte CHF-Klasse	514,264.25	-	-	514,264.25
Z Abgesicherte GBP-Klasse	24,788.44	941.60	-	25,730.04
Z Abgesicherte USD-Klasse	6,307.81	-	-	6,307.81
W EUR Klasse	16,805.44	-	-	16,805.44
Z EUR Klasse	490,600.00	-	(16,600.00)	474,000.00

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star Alpha Spectrum				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	3,945,493.65	8,372.07	(88,873.38)	3,864,992.34
GAM Star Alpha Technology				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	89,150.19	15,321.00	(78,444.34)	26,026.85
Ausschüttende Klasse EUR	545,905.15	38,862.52	(167,050.49)	417,717.18
Ausschüttende USD-Klasse	294,400.54	26,095.88	(243,893.78)	76,602.64
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	816,815.43	104,183.65	(381,382.33)	539,616.75
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	435,104.64	9,903.58	(80,694.44)	364,313.78
Z EUR Klasse	142,092.56	4,600.00	(123,695.56)	22,997.00
Z GBP-Klasse	297,547.21	478.49	(40,384.09)	257,641.61
Z II AUD-Klasse	-	857,373.87	(117,920.07)	739,453.80
Z II GBP-Klasse	40,618.81	2,304.60	(14,947.92)	27,975.49
Z USD-Klasse	998,850.11	21,272.14	(365,927.30)	654,194.95
GAM Star Asian Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseCHF	61,532.97	1,137.18	(7,620.45)	55,049.70
Thesaurierung EUR Klasse	226,146.21	433.69	(55,969.09)	170,610.81
Thesaurierende KlasseGBP	792,746.43	1,014.90	(590,864.72)	202,896.61
Thesaurierung USD Klasse	394,002.71	11.72	(57,882.04)	336,132.39
Ausschüttende Klasse EUR	9,299.49	113.31	(2.00)	9,410.80
Ausschüttende Klasse GBP	564,141.13	25.73	(57,836.59)	506,330.27
Ausschüttende USD-Klasse	188,316.50	-	(2,733.81)	185,582.69
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	25,782.43	-	(619.48)	25,162.95
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	57,120.82	90,964.24	(107,365.05)	40,720.01
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	340,591.42	10,887.74	(27,763.90)	323,715.26
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	20,662.89	-	-	20,662.89
Z GBP-Klasse	1,001.62	-	-	1,001.62
Z II USD-Klasse	9,674.67	-	(6,229.37)	3,445.30
GAM Star Global Balanced				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseGBP	22,725.73	-	(3,736.06)	18,989.67
Thesaurierende Klasse II GBP	139,283.49	-	(13,417.77)	125,865.72
Thesaurierung USD Klasse	92,928.16	12,368.36	(26,312.83)	78,983.69
Thesaurierung PI USD Klasse	12,962.20	-	(2,568.41)	10,393.79
Thesaurierende KlasseII EUR	24,395.17	-	(2,408.60)	21,986.57
Ausschüttende II GBP-Klasse	128,802.61	56.21	(2,339.34)	126,519.48
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	26,107.57	-	(782.44)	25,325.13
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	260,568.99	117,939.67	(92,087.24)	286,421.42
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	1,971,763.32	79,363.46	(561,545.96)	1,489,580.82
Institutionelle thesaurierende SGD-Klasse	114,667.21	-	(44,062.25)	70,604.96
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	1,017,167.20	52,981.26	(497,867.96)	572,280.50
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	27,420.40	7.53	(2,143.76)	25,284.17
<i>Sonstige Anteile</i>				
PI GBP-Klasse	53,964.63	-	(29,278.53)	24,686.10
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C AUD-Klasse	10,979.93	-	(10,979.93)	-
T AUD-Klasse	2,421.04	512.56	(1,894.39)	1,039.21
A CHF Klasse	17,019.27	1,768.42	(279.29)	18,508.40
C CHF Klasse	60,262.80	148.32	(40,241.88)	20,169.24
F CHF Klasse	31,974.13	-	(24,552.87)	7,421.26
A EUR-Klasse	177,683.71	14,419.12	(45,400.98)	146,701.85
C EUR Klasse	2,012,731.88	56,864.11	(843,196.03)	1,226,399.96
F EUR Klasse	11,654.69	121.18	(2,612.79)	9,163.08
G EUR Klasse	29,692.18	-	(8,576.10)	21,116.08
T EUR Klasse	4,201.95	-	(199.17)	4,002.78
U EUR Klasse	55,170.07	-	(25,645.08)	29,524.99

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung				
Z EUR Klasse	177,305.83	37,577.89	(3,495.01)	211,388.71
A GBP-Klasse	388,346.77	23,948.74	(131,083.83)	281,211.68
C GBP-Klasse	2,757,745.81	51,429.78	(940,122.01)	1,869,053.58
F GBP-Klasse	328,765.11	-	(161,065.02)	167,700.09
G GBP-Klasse	271,891.11	477.72	(54,453.84)	217,914.99
T GBP-Klasse	126,049.08	-	(25,072.76)	100,976.32
U GBP-Klasse	584,447.32	-	(155,401.24)	429,046.08
Z GBP-Klasse	733,769.88	54,212.12	(264,812.05)	523,169.95
C JPY Klasse	4,669.41	168.77	(3,418.15)	1,420.03
A USD-Klasse	991,360.16	82,912.84	(277,366.97)	796,906.03
C USD-Klasse	4,952,992.53	81,953.47	(1,685,293.36)	3,349,652.64
F USD Klasse	78,973.78	18,612.95	(14,314.79)	83,271.94
G USD-Klasse	20,674.93	4,995.00	(10,488.19)	15,181.74
T USD-Klasse	26,159.58	-	(3,820.35)	22,339.23
U USD-Klasse	87,629.39	-	(14,119.62)	73,509.77
Z USD-Klasse	262,493.80	-	-	262,493.80
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseGBP	72,285.72	-	(28,963.80)	43,321.92
Thesaurierung USD Klasse	115,603.43	-	(23,504.23)	92,099.20
GAM Star Capital Appreciation US Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseGBP	4,611.46	-	-	4,611.46
Thesaurierung USD Klasse	1,063,475.97	16,728.48	(119,760.09)	960,444.36
Ausschüttende Klasse GBP	1,008.82	-	-	1,008.82
Ausschüttende USD-Klasse	642,799.60	10,695.14	(66,860.37)	586,634.37
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	221,769.03	3,915.36	(26,009.27)	199,675.12
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	375,095.65	294.21	(128,395.55)	246,994.31
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	65,668.57	22.40	(18,433.01)	47,257.96
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	39,969.85	5,047.14	(5,672.45)	39,344.54
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	628,135.57	-	(60,916.03)	567,219.54
GAM Star Cat Bond				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	839,024.53	223,425.10	(76,855.12)	985,594.51
Thesaurierung EUR Klasse	3,736,974.06	794,084.82	(1,652,696.75)	2,878,362.13
Thesaurierende KlasseGBP	202,106.92	73,288.52	(139,523.73)	135,871.71
Thesaurierung USD Klasse	3,947,872.66	727,414.91	(875,647.09)	3,799,640.48
Thesaurierung A EUR Klasse	56,720.95	33,592.03	(44,910.60)	45,402.38
Thesaurierung Klasse M EUR	4,470,993.73	1,399,950.18	-	5,870,943.91
Thesaurierung M SEK Klasse	-	1,228,823.35	(19,495.62)	1,209,327.73
Thesaurierung M USD Klasse	-	1,220,000.00	-	1,220,000.00
Ausschüttende Klasse EUR	100,840.39	37,335.73	(25,049.00)	113,127.12
Ausschüttende USD-Klasse	323,007.00	58,215.84	(42,415.00)	338,807.84
Ausschüttende Klasse M GBP	-	1,089,500.00	-	1,089,500.00
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	21,799,972.18	2,305,121.69	(4,143,895.20)	19,961,198.67
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	72,061,354.02	6,732,831.88	(17,093,154.02)	61,701,031.88
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	2,046,070.27	440,427.14	(639,301.22)	1,847,196.19
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	33,218,571.31	9,764,862.48	(14,530,784.65)	28,452,649.14
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	23,913,847.14	17,402,603.48	(3,116,104.04)	38,200,346.58
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	14,743,259.79	2,837,464.43	(1,325,834.52)	16,254,889.70
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	5,351,600.58	2,279,877.77	(755,687.52)	6,875,790.83
Vierteljährlich Institutionelles Einkommen AUD-Klasse	-	15,314,701.15	-	15,314,701.15
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende abgesicherte JPY Class	1,854,622.09	936,276.99	(10,776.57)	2,780,122.51
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
Vierteljährliche Ausschüttung Gewöhnliche USD-Klasse	1,071,810.12	512,266.88	(367,555.11)	1,216,521.89
<i>R-Aktien</i>				
Thesaurierende Klasse R EUR	4,114,786.92	3,979,401.04	(2,291,688.58)	5,802,499.38

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star Global Cautious				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	853.00	1,900.00	-	2,753.00
Thesaurierende KlasseU EUR	77,763.83	-	(13,177.26)	64,586.57
Thesaurierende KlasseGBP	14,867.18	908.00	(3,792.49)	11,982.69
Thesaurierende KlasseU GBP	609,994.48	-	(134,034.52)	475,959.96
Thesaurierung USD Klasse	47,408.06	1,540.00	(2,874.60)	46,073.46
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	23,051.43	-	-	23,051.43
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	428,651.25	99,859.43	(184,356.73)	344,153.95
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	2,099,467.96	134,178.42	(597,072.36)	1,636,574.02
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	770,762.32	13,461.68	(117,590.04)	666,633.96
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD Class	72,067.65	3,711.87	(2,731.12)	73,048.40
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
Vierteljährlich Ausschüttende institutionelle GBP Class	7,693.19	-	(1,947.00)	5,746.19
<i>Sonstige Anteile</i>				
PI GBP-Klasse	6,390.77	-	-	6,390.77
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A AUD-Klasse	6,600.00	-	-	6,600.00
T AUD-Klasse	5,134.08	-	(5,134.08)	-
U AUD-Klasse	3,320.80	-	-	3,320.80
U CHF Klasse	2,795.48	-	-	2,795.48
A EUR-Klasse	92,716.19	9,903.23	(45,343.03)	57,276.39
C EUR Klasse	548,571.47	16,683.43	(308,552.76)	256,702.14
F EUR Klasse	5,290.58	-	(5,290.58)	-
G EUR Klasse	48,367.39	3,894.96	(28,332.25)	23,930.10
T EUR Klasse	773.40	-	(773.40)	-
Z EUR Klasse	193,695.01	37,521.41	(38,326.10)	192,890.32
A GBP-Klasse	564,667.14	21,561.77	(74,381.57)	511,847.34
C GBP-Klasse	714,051.47	9,948.98	(254,500.91)	469,499.54
CQ II GBP Ausschüttende Klasse	48,310.74	18.43	(22,655.84)	25,673.33
F GBP-Klasse	66,533.81	679.91	(48,265.92)	18,947.80
G GBP-Klasse	97,891.22	484.46	(65,379.14)	32,996.54
G GBP Ausschüttende Klasse	5,600.85	-	(5,600.85)	-
T GBP-Klasse	47,931.39	-	(15,014.78)	32,916.61
Z GBP-Klasse	556,961.37	33,071.03	(181,655.69)	408,376.71
TQ II GBP Ausschüttende Klasse	11,784.78	-	(1,091.95)	10,692.83
A SGD-Klasse	12,705.43	-	-	12,705.43
A USD-Klasse	437,587.89	26,776.77	(87,420.69)	376,943.97
C USD-Klasse	1,059,450.63	14,276.14	(345,696.37)	728,030.40
CQ II USD Ausschüttende Klasse	91,317.46	-	(4,558.25)	86,759.21
F USD Klasse	8,431.28	-	(6,342.71)	2,088.57
T USD-Klasse	14,009.55	-	(8,449.88)	5,559.67
U USD-Klasse	66,005.82	-	(29,047.56)	36,958.26
Z USD-Klasse	1,527,967.80	-	-	1,527,967.80
GAM Star China Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	588,581.30	62,625.19	(359,364.35)	291,842.14
Thesaurierende KlasseGBP	257,410.94	6,146.68	(19,568.28)	243,989.34
Thesaurierung USD Klasse	3,112,476.69	75,014.41	(474,844.74)	2,712,646.36
Ausschüttende USD-Klasse	165,296.88	1,107.00	(8,187.00)	158,216.88
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	251,312.33	-	(2,913.00)	248,399.33
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	208,717.71	35,058.70	(90,871.69)	152,904.72
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	636,642.45	353,332.38	(431,325.38)	558,649.45
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	15,289.33	2,347.73	(5,101.80)	12,535.26
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	28,504.55	-	(8,375.94)	20,128.61
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	179,375.32	457,760.99	(319,593.85)	317,542.46
A USD-Klasse	2,146,285.65	557,718.23	(345,084.20)	2,358,919.68
C USD-Klasse	60,001.74	-	(11,367.12)	48,634.62

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star Composite Global Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	4,541.14	-	(1,500.00)	3,041.14
Thesaurierung EUR Klasse	88,925.85	-	(6,550.58)	82,375.27
Thesaurierende Klasse GBP	196,339.26	6,588.21	(45,223.49)	157,703.98
Thesaurierung USD Klasse	209,122.03	-	(107,141.87)	101,980.16
Ausschüttende Klasse GBP	81,688.07	-	(42,620.83)	39,067.24
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	198,925.82	-	(9,438.10)	189,487.72
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	1,165,230.63	44,978.47	(498,146.69)	712,062.41
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	848,568.62	192,842.25	(304,519.81)	736,891.06
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse Z EUR	3,289,034.69	-	(238,070.05)	3,050,964.64
Thesaurierende Klasse Z GBP	2,256,954.20	180,533.01	(266,244.62)	2,171,242.59
Thesaurierung Z USD Klasse	2,890,666.45	135,640.52	(313,848.30)	2,712,458.67
Ausschüttende Klasse Z GBP	140,170.88	7,210.62	(8,610.72)	138,770.78
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse GBP	177,548.75	-	(16,071.81)	161,476.94
Thesaurierung USD Klasse	225,260.18	-	(11,653.81)	213,606.37
GAM Star Continental European Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	158,491.40	-	(130,466.34)	28,025.06
Thesaurierung EUR Klasse	3,318,024.15	841,613.61	(1,814,290.04)	2,345,347.72
Thesaurierende Klasse R EUR	83,300.46	52,436.67	(63,000.63)	72,736.50
Thesaurierende Klasse Z EUR	4,325,422.07	63,668.01	(3,895,225.81)	493,864.27
Thesaurierende Klasse GBP	454,852.90	24,301.61	(79,110.73)	400,043.78
Thesaurierende Klasse Z II GBP	3,659.31	2.85	(2,104.57)	1,557.59
Thesaurierung USD Klasse	402,245.76	19,605.88	(260,294.07)	161,557.57
Ausschüttende Klasse Z EUR	1,961,922.24	504,619.44	(1,041,379.42)	1,425,162.26
Ausschüttende Klasse GBP	18,875.55	-	(7,218.16)	11,657.39
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	11,977,229.74	6,242,192.72	(6,798,031.05)	11,421,391.41
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	623,789.57	458,768.73	(163,616.42)	918,941.88
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	381,444.23	-	(133,799.80)	247,644.43
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD Class	10,844.62	-	(2,876.26)	7,968.36
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	6,184.81	50.09	(3,360.37)	2,874.53
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	4,752,033.40	411,476.40	(978,036.26)	4,185,473.54
Institutionelle Ausschüttende Klasse Z GBP	8,251.72	210.56	(4,109.83)	4,352.45
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	16,276.25	3,785.19	(7,077.47)	12,983.97
C USD-Klasse	267,161.14	8,655.55	(144,096.14)	131,720.55
GAM Star Credit Opportunities (EUR)				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	1,336,883.76	104,870.21	(337,856.04)	1,103,897.93
Thesaurierung EUR Klasse	10,538,371.14	3,204,698.93	(5,214,426.81)	8,528,643.26
Thesaurierende Klasse R EUR	809,978.60	2,894,909.85	(3,139,186.18)	565,702.27
Einkommen CHF Klasse	517,057.92	115,278.47	(189,566.41)	442,769.98
Ausschüttende Klasse EUR	1,190,449.37	44,710.72	(512,043.55)	723,116.54
Ausschüttende Klasse EUR II	2,496,670.03	102,113.97	(698,755.37)	1,900,028.63
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	4,176,871.55	348,104.05	(1,698,366.01)	2,826,609.59
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	28,998,557.73	20,961,014.79	(27,752,901.78)	22,206,670.74
Institutionelle Ausschüttende Klasse CHF	373,220.44	17,125.00	(56,252.29)	334,093.15
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	2,119,885.74	212,153.16	(446,060.85)	1,885,978.05
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
M EUR Klasse	680,343.61	-	(10,609.20)	669,734.41
Quartalsweise Z Income EUR Klasse	1,557,047.03	194,819.99	(90,811.91)	1,661,055.11
SI EUR Klasse	7,194,430.67	549,841.85	(2,710,142.21)	5,034,130.31
SO EUR Klasse	647,007.58	25,294.45	(220,841.85)	451,460.18
<i>Sonstige Anteile</i>				
R EUR Klasse	243,998.59	26,250.03	(70,103.59)	200,145.03
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A EUR-Klasse	5,498,992.10	438,827.14	(1,099,449.70)	4,838,369.54

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star Credit Opportunities (EUR), Fortsetzung				
AQ EUR Klasse	3,940,235.85	58,020.38	(515,243.73)	3,483,012.50
C EUR Klasse	4,556,804.26	218,428.80	(696,914.64)	4,078,318.42
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	1,251,964.96	-	(164,155.79)	1,087,809.17
Thesaurierung EUR Klasse	310,597.61	-	(173,683.73)	136,913.88
GAM Star Credit Opportunities (GBP)				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse GBP	557,735.29	43,230.40	(110,598.39)	490,367.30
Ausschüttende Klasse GBP	771,377.94	282,758.64	(268,583.03)	785,553.55
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	12,186,164.69	2,913,704.02	(3,730,008.57)	11,369,860.14
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	6,197,057.61	1,655,118.90	(1,510,822.99)	6,341,353.52
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
Monatliches Z-Einkommen GBP-Klasse	2,609,203.58	2,622,074.06	(822,213.29)	4,409,064.35
Vierteljährlich Institutionelle GBP-Klasse	1,437,160.45	480,273.99	(154,831.04)	1,762,603.40
Quartalsweise Z Income GBP Klasse	8,001,989.23	2,380,607.62	(1,486,508.16)	8,896,088.69
SI GBP-Klasse	2,111,888.63	586,822.88	(1,446,235.94)	1,252,475.57
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Klasse QZ II GBP	5,003,176.65	1,319,536.83	(3,688,452.37)	2,634,261.11
Z II GBP-Klasse	8,367,808.66	5,676,723.31	(6,219,375.73)	7,825,156.24
GAM Star Credit Opportunities (USD)				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	10,927,740.37	3,825,907.28	(3,502,681.30)	11,250,966.35
Thesaurierende Klasse R USD	55,305.54	5,449.81	(31,776.18)	28,979.17
Ausschüttende USD-Klasse	1,939,834.85	89,166.79	(721,104.91)	1,307,896.73
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende abgesicherte ILS-Klasse	682,433.44	364,278.73	(336,504.58)	710,207.59
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	41,159,008.38	7,230,180.57	(22,794,169.92)	25,595,019.03
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	1,893,014.04	-	(376,619.94)	1,516,394.10
<i>Ausschüttungsanteile</i>				
MCO II AUD-Klasse	5,936,829.19	48,770.59	(1,059,224.58)	4,926,375.20
MO II SGD Klasse	5,580,087.66	94,900.91	(1,477,907.64)	4,197,080.93
SI USD Klasse	7,621,679.72	2,304,124.06	(8,066,317.28)	1,859,486.50
SO USD Klasse	489,954.98	4,807.88	(103,087.00)	391,675.86
MO USD Klasse	13,121,646.47	500,130.10	(3,705,456.83)	9,916,319.74
Ertrag II PMCO USD Klasse	197,388.14	-	(63,691.03)	133,697.11
Monatlich Institutionelle SGD-Klasse	2,552,339.58	627,489.11	(413,489.55)	2,766,329.14
Monatlich Institutionelle USD-Klasse	85,358.48	-	(44,018.88)	41,339.60
Vierteljährliches Ausschüttende USD Klasse	17,095.62	7,600.53	(3,902.92)	20,793.23
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A USD-Klasse	2,841,379.36	351,903.23	(731,712.12)	2,461,570.47
C USD-Klasse	315,225.27	125,402.27	(97,986.03)	342,641.51
AQ II Ertrag USD Klasse	1,516,884.45	86,229.14	(289,328.58)	1,313,785.01
<i>Z Ausschüttungsanteile</i>				
MCZ SGD Klasse	390,032.07	-	-	390,032.07
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	5,216,672.96	59,119.78	(823,573.49)	4,452,219.25
GAM Star Global Defensive				
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	61,611.79	-	(37,989.04)	23,622.75
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	356,908.00	6,833.39	(24,606.48)	339,134.91
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	265,147.54	4,400.14	(135,866.44)	133,681.24
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A EUR-Klasse	12,392.89	4,780.40	(3,387.08)	13,786.21
U EUR Klasse	34,721.11	-	(22,030.01)	12,691.10
Z EUR Klasse	137,252.59	-	(5,396.77)	131,855.82
A GBP-Klasse	208,236.89	2,275.99	(19,947.79)	190,565.09
G GBP-Klasse	1,009.01	-	-	1,009.01
T GBP-Klasse	8,901.62	-	-	8,901.62
U GBP-Klasse	71,398.05	-	(12,936.48)	58,461.57
Z GBP-Klasse	147,131.17	11,408.62	(67,960.19)	90,579.60

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star Global Defensive, Fortsetzung				
F USD Klasse	6,773.28	-	-	6,773.28
T USD-Klasse	2,721.93	-	(0.01)	2,721.92
U USD-Klasse	35,233.44	-	(3,969.11)	31,264.33
GAM Star Global Dynamic Growth				
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	212,403.04	8,630.31	(67,273.35)	153,760.00
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
U EUR Klasse	21,905.33	-	-	21,905.33
U GBP-Klasse	39,327.36	-	(5,855.54)	33,471.82
C GBP-Klasse	4,635.44	-	(629.77)	4,005.67
Z GBP-Klasse	379,463.65	11,004.37	(222,279.92)	168,188.10
GAM Sustainable Emerging Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	28,690.07	-	(5,000.00)	23,690.07
Thesaurierende KlasseGBP	6,922.73	-	(4,910.51)	2,012.22
Thesaurierung USD Klasse	34,676.98	128.19	(20,102.68)	14,702.49
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseZ EUR	150,000.00	178,458.83	-	328,458.83
Thesaurierende KlasseZ GBP	-	52,893.53	-	52,893.53
Thesaurierung Z USD Klasse	125,000.00	989,858.78	(1,080.92)	1,113,777.86
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	36,502.21	2,383.69	(14,122.05)	24,763.85
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	407,198.35	33,702.43	(157,863.86)	283,036.92
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	96,486.31	514.39	(134.73)	96,865.97
GAM Star Emerging Market Rates				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	793,209.86	28,762.85	(122,151.84)	699,820.87
Thesaurierende KlasseGBP	104,684.59	-	(51,315.39)	53,369.20
Thesaurierung USD Klasse	604,231.66	105,366.83	(155,386.40)	554,212.09
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	2,630,859.68	198,796.13	(1,264,118.87)	1,565,536.94
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	1,028,515.48	1,769,489.67	(674,609.60)	2,123,395.55
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	371,084.70	76,542.78	(412,104.83)	35,522.65
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	977,429.60	499,016.54	(1,261,693.51)	214,752.63
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
QZ Income AUD-Klasse	46,908.68	-	(422.40)	46,486.28
A EUR-Klasse	13,205.16	-	-	13,205.16
C EUR Klasse	131,788.78	13,454.27	(76,012.37)	69,230.68
W EUR Klasse	1,247,802.24	330,261.27	(1,277,234.61)	300,828.90
W Ertrag EUR Klasse	5,536,420.00	285,920.00	(2,719,970.00)	3,102,370.00
Z GBP-Klasse	724.16	-	(3.62)	720.54
Z II GBP-Klasse	4,337.01	-	(4,337.01)	-
A USD-Klasse	48,218.00	-	(19,900.00)	28,318.00
W USD Klasse	120,928.00	1,331.00	(92,651.00)	29,608.00
X USD Klasse	400.00	-	-	400.00
Z USD-Klasse	1,992.30	-	(3.00)	1,989.30
Z II USD-Klasse	200,884.54	9,113.69	(140,078.55)	69,919.68
<i>R-Aktien</i>				
Thesaurierende Klasse R EUR	4,475.29	1,456.97	(1,121.38)	4,810.88
Thesaurierende KlasseR USD	8,700.00	-	(8,700.00)	-
GAM Star European Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende KlasseCHF	89,366.65	1,199.65	(3,530.69)	87,035.61
Thesaurierung EUR Klasse	477,977.64	9,355.74	(34,017.55)	453,315.83
Thesaurierende KlasseGBP	518,533.54	27,296.63	(361,941.59)	183,888.58
Thesaurierung USD Klasse	69,346.31	15,527.26	(29,100.99)	55,772.58
Ausschüttende Klasse EUR	69,010.87	4,206.52	(6,766.90)	66,450.49
Ausschüttende Klasse GBP	67,564.46	1,243.14	(33,072.49)	35,735.11
Ausschüttende USD-Klasse	607.21	23.66	-	630.87

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star European Equity, Fortsetzung				
<i>Abgesicherte Stammaktien</i>				
Thesaurierende abgesicherte USD-Klasse	2,812.29	-	-	2,812.29
Ertragsgesicherte USD-Klasse	10,000.00	-	-	10,000.00
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	3,291,625.06	760,903.17	(284,357.00)	3,768,171.23
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	48,413.73	131,508.34	(161,684.91)	18,237.16
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	214,933.85	150.00	(43,326.83)	171,757.02
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	11,931.84	38,130.00	(8,644.00)	41,417.84
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	171,169.94	11,104.49	(44,129.98)	138,144.45
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A EUR-Klasse	82,008.25	10,438.89	(15,323.06)	77,124.08
C EUR Klasse	156,501.99	6,918.50	(15,330.30)	148,090.19
X EUR Klasse	1,192.59	1,100.00	-	2,292.59
Z EUR Klasse	2,707,029.08	2,714,442.85	(1,541,578.55)	3,879,893.38
ZII GBP-Klasse	43,701.74	26,585.84	(22,410.30)	47,877.28
A USD-Klasse	263,693.30	3,969.20	(158,713.71)	108,948.79
<i>R-Aktien</i>				
Thesaurierende Klasse R EUR	31,509.74	-	(6,838.11)	24,671.63
Thesaurierende Klasse R GBP	6,790.37	482.69	(440.00)	6,833.06
Einkommen R GBP-Klasse	15,668.27	-	-	15,668.27
GAM Star Flexible Global Portfolio				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	17,857.70	-	(3,100.00)	14,757.70
Thesaurierung EUR Klasse	479,902.50	719.86	(91,290.50)	389,331.86
Thesaurierende KlasseGBP	195,237.37	1,361.25	(64,928.36)	131,670.26
Thesaurierung USD Klasse	577,724.19	9,748.05	(100,101.90)	487,370.34
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	28,349.66	-	-	28,349.66
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	398,437.82	16,498.41	(29,254.66)	385,681.57
Institutionelle USD-Klasse	363,132.46	-	(27,688.97)	335,443.49
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	33,615.86	875.72	(16,781.90)	17,709.68
Z USD-Klasse	17,000.00	-	-	17,000.00
<i>Nicht-britische RFS-Anteile Klasse</i>				
Nicht-britische RFS-Anteile EUR Klasse	1,810,426.86	4,606.90	(137,047.92)	1,677,985.84
Nicht-britische RFS-Anteile GBP Klasse	689,394.25	96.39	(125,229.88)	564,260.76
<i>Nicht-britische RFS-Anteile Z-Anteile</i>				
Nicht-britische RFS-Anteile Z CAD Klasse	80,083.32	-	(769.44)	79,313.88
Nicht-britische RFS-Anteile Z CHF Klasse	698,986.96	-	(114,993.06)	583,993.90
Nicht-britische RFS-Anteile Z EUR Klasse	1,276,056.30	-	(57,130.29)	1,218,926.01
Nicht-britische RFS-Anteile Z GBP Klasse	417,885.21	-	(13,463.02)	404,422.19
Nicht-britische RFS-Anteile Z SGD Klasse	28,112.45	-	(270.15)	27,842.30
Nicht-britische RFS-Anteile Z USD Klasse	3,118,189.91	-	(315,111.81)	2,803,078.10
GAM Star Global Rates				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung SEK-Klasse	-	422,701.71	(1,193.74)	421,507.97
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse CHF	163,822.13	309,484.22	(39,123.71)	434,182.64
Thesaurierung EUR Klasse	3,497,598.90	2,553,273.94	(798,324.26)	5,252,548.58
Thesaurierende KlasseGBP	7,233,881.31	8,835,246.86	(3,876,774.98)	12,192,353.19
Thesaurierung USD Klasse	1,369,486.65	3,198,633.75	(2,827,178.63)	1,740,941.77
Ausschüttende Klasse EUR	881,804.68	238,726.17	(362,787.34)	757,743.51
Einkommen GBP-Klasse	6,889,146.08	3,316,510.31	(2,087,303.18)	8,118,353.21
Ausschüttende USD-Klasse	141,174.68	67,846.52	(81,794.51)	127,226.69
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Z GBP-Klasse	5,476.95	4,317.73	(5,979.95)	3,814.73
A CHF Klasse	1,100.00	-	(1,100.00)	-
A EUR-Klasse	346,206.27	1,937,540.35	(386,561.36)	1,897,185.26
Z II EUR Klasse	3,262,000.00	-	(1,305,000.00)	1,957,000.00
A USD-Klasse	252,295.34	835,668.16	(256,026.15)	831,937.35
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung USD Klasse	1,145,366.08	-	(87,319.72)	1,058,046.36

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star Global Growth				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
<i>Thesaurierung EUR Klasse</i>	8,966.80	-	-	8,966.80
<i>Institutionelle Anteile</i>				
<i>Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse</i>	18,483.97	-	-	18,483.97
<i>Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse</i>	389,275.25	2,485.94	(44,203.50)	347,557.69
<i>Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse</i>	1,133,562.96	41,026.04	(335,384.47)	839,204.53
<i>Institutionelle thesaurierende ILS-Klasse</i>	98,465.84	9,526.66	-	107,992.50
<i>Institutionelle thesaurierende USD-Klasse</i>	682,111.34	35,520.51	(153,627.92)	564,003.93
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
<i>C AUD-Klasse</i>				
<i>C AUD-Klasse</i>	900.00	-	-	900.00
<i>U AUD-Klasse</i>				
<i>U AUD-Klasse</i>	1,207.23	-	-	1,207.23
<i>A CHF Klasse</i>				
<i>A CHF Klasse</i>	20,910.76	1,960.42	(11,057.76)	11,813.42
<i>A EUR-Klasse</i>				
<i>A EUR-Klasse</i>	80,864.64	4,565.29	(15,109.77)	70,320.16
<i>C EUR Klasse</i>				
<i>C EUR Klasse</i>	830,857.94	38,053.96	(305,580.04)	563,331.86
<i>F EUR Klasse</i>				
<i>F EUR Klasse</i>	6,446.95	-	(5,318.34)	1,128.61
<i>G EUR Klasse</i>				
<i>G EUR Klasse</i>	30,598.01	2,729.24	(11,457.42)	21,869.83
<i>U EUR Klasse</i>				
<i>U EUR Klasse</i>	38,540.44	-	(14,660.78)	23,879.66
<i>Z EUR Klasse</i>				
<i>Z EUR Klasse</i>	1,176,646.99	34,700.71	(75,550.53)	1,135,797.17
<i>A GBP-Klasse</i>				
<i>A GBP-Klasse</i>	326,684.59	17,023.13	(40,423.69)	303,284.03
<i>C GBP-Klasse</i>				
<i>C GBP-Klasse</i>	1,091,606.04	32,372.75	(278,395.96)	845,582.83
<i>F GBP-Klasse</i>				
<i>F GBP-Klasse</i>	70,484.44	-	(24,718.57)	45,765.87
<i>G GBP-Klasse</i>				
<i>G GBP-Klasse</i>	102,177.34	2,627.94	(32,214.62)	72,590.66
<i>T GBP-Klasse</i>				
<i>T GBP-Klasse</i>	62,471.95	-	(14,988.25)	47,483.70
<i>U GBP-Klasse</i>				
<i>U GBP-Klasse</i>	272,041.02	-	(108,153.64)	163,887.38
<i>Z GBP-Klasse</i>				
<i>Z GBP-Klasse</i>	1,363,177.16	140,030.00	(556,242.37)	946,964.79
<i>A SGD-Klasse</i>				
<i>A SGD-Klasse</i>	75,273.74	-	(1,568.26)	73,705.48
<i>A USD-Klasse</i>				
<i>A USD-Klasse</i>	827,324.70	125,104.89	(99,407.47)	853,022.12
<i>C USD-Klasse</i>				
<i>C USD-Klasse</i>	4,132,725.02	159,365.28	(894,329.16)	3,397,761.14
<i>F USD Klasse</i>				
<i>F USD Klasse</i>	31,958.46	-	(13,457.39)	18,501.07
<i>G USD-Klasse</i>				
<i>G USD-Klasse</i>	25,073.29	2,647.89	(10,999.86)	16,721.32
<i>T USD-Klasse</i>				
<i>T USD-Klasse</i>	14,050.82	804.24	(3,993.99)	10,861.07
<i>U USD-Klasse</i>				
<i>U USD-Klasse</i>	28,167.59	-	(10,261.04)	17,906.55
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
<i>Thesaurierende Klasse GBP</i>				
<i>Thesaurierende Klasse GBP</i>	4,025.93	-	-	4,025.93
<i>Thesaurierung USD Klasse</i>				
<i>Thesaurierung USD Klasse</i>	114,028.02	-	(79.02)	113,949.00
GAM Star Interest Trend				
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
<i>Thesaurierung USD Klasse</i>	3,023,505.04	85.72	(515,459.56)	2,508,131.20
GAM Star Japan Leaders				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
<i>Thesaurierung EUR Klasse</i>	116,521.48	13,457.55	(75,989.14)	53,989.89
<i>Thesaurierende Klasse GBP</i>	3,097.46	104.57	(430.68)	2,771.35
<i>Thesaurierung JPY Klasse</i>	1,048,563.50	27,071.97	(56,308.21)	1,019,327.26
<i>Thesaurierung USD Klasse</i>	684,090.21	23,616.26	(552,266.95)	155,439.52
<i>Ausschüttende Klasse EUR</i>				
<i>Ausschüttende Klasse EUR</i>	5,452.73	154.61	(635.54)	4,971.80
<i>Ausschüttende Klasse GBP</i>				
<i>Ausschüttende Klasse GBP</i>	2,870.05	-	(1,515.01)	1,355.04
<i>Ausschüttende USD-Klasse</i>				
<i>Ausschüttende USD-Klasse</i>	13,763.07	-	(174.45)	13,588.62
<i>Institutionelle Anteile</i>				
<i>Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse</i>	2,478,506.76	209,096.25	(1,013,488.17)	1,674,114.84
<i>Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse</i>	3,249,091.88	415,674.15	(1,277,251.05)	2,387,514.98
<i>Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse</i>	173,948.94	9,605.00	(85,943.71)	97,610.23
<i>Institutionelle Thesaurierungsklasse JPY</i>	2,052,832.72	305,743.84	(547,982.14)	1,810,594.42
<i>Institutionelle thesaurierende USD-Klasse</i>	1,604,709.15	9,336.05	(835,330.95)	778,714.25
<i>Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse EUR</i>	161,394.72	16,490.68	(174,834.81)	3,050.59
<i>Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse</i>	345,710.97	14,843.63	(21,538.94)	339,015.66
<i>Institutionelle abgesicherte Ausschüttende Klasse EUR</i>	164,468.00	5,670.00	(166,648.00)	3,490.00
<i>Institutionelle Erträge GBP-Klasse</i>	125,817.48	2,601.77	(54,417.52)	74,001.73
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
<i>A EUR-Klasse</i>				
<i>A EUR-Klasse</i>	18,427.01	1,463.82	(4,101.61)	15,789.22
<i>B EUR Klasse</i>				
<i>B EUR Klasse</i>	580.00	-	(500.00)	80.00
<i>C EUR Klasse</i>				
<i>C EUR Klasse</i>	159,479.07	19,524.99	(112,212.95)	66,791.11
<i>Z GBP-Klasse</i>				
<i>Z GBP-Klasse</i>	1,449,836.26	263,755.87	(462,039.89)	1,251,552.24

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star Japan Leaders, Fortsetzung				
A JPY-Klasse	108,482.16	17,878.36	(16,862.04)	109,498.48
Z JPY Klasse	2,893,782.32	780,000.00	(748,278.96)	2,925,503.36
A USD-Klasse	103,412.37	1,662.12	(42,445.92)	62,628.57
Z USD-Klasse	35,217.99	87.73	(22,860.31)	12,445.41
Z CHF Klasse	14,590.86	-	(5,099.45)	9,491.41
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierung JPY Klasse	35,930.41	-	(22,895.05)	13,035.36
Thesaurierung USD Klasse	486,856.18	14,093.18	(31,032.18)	469,917.18
GAM Star MBS Total Return				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Accumulation Hedged EUR Class	1,519,689.88	62,858.68	(1,304,175.51)	278,373.05
Thesaurierung USD Klasse	12,556,228.80	587,489.84	(9,584,801.22)	3,558,917.42
Ausschüttende USD-Klasse	3,370,866.62	187,292.69	(2,196,962.05)	1,361,197.26
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	15,550,736.12	1,225,434.86	(14,685,404.44)	2,090,766.54
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	13,552,124.93	559,796.99	(8,756,467.08)	5,355,454.84
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	378,808.74	5,850.00	(179,372.48)	205,286.26
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse EUR	7,983,120.34	1,584,373.01	(7,020,915.82)	2,546,577.53
Institutionelle abgesicherte Thesaurierung SEK-Klasse	1,906,855.27	-	(393,473.55)	1,513,381.72
Institutionelle abgesicherte Ausschüttende Klasse EUR	4,000,275.32	562,263.86	(3,767,475.70)	795,063.48
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	159,267.51	1,021.88	(130,784.42)	29,504.97
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	6,444,374.81	133,448.01	(5,595,915.29)	981,907.53
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
A EUR-Klasse	8,088.53	1,445.43	(1,612.57)	7,921.39
C EUR Klasse	49,872.34	3,955.79	(15,739.90)	38,088.23
U EUR Klasse	388,114.98	-	(388,114.98)	-
W GBP-Klasse	5,573,210.51	699,660.00	(5,129,351.23)	1,143,519.28
A USD-Klasse	677,662.15	39,581.29	(371,119.03)	346,124.41
CQ II Ertrag USD Klasse	547,354.11	-	(29,038.62)	518,315.49
Z USD-Klasse	8,992,466.82	1,133,870.82	(4,640,129.92)	5,486,207.72
Z II USD-Klasse	116,372.02	53,552.63	(58,701.34)	111,223.31
<i>R-Aktien</i>				
Thesaurierende Klasse R USD	337,716.33	31,297.17	(337,716.33)	31,297.17
Accumulation Hedged R EUR Class	2,215,504.84	345,238.42	(2,204,751.71)	355,991.55
GAM Systematic Alternative Risk Premia*				
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	988,530.10	58,497.66	(1,047,027.76)	-
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	5,720.40	5,382.44	(11,102.84)	-
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	131,899.28	7,607.00	(139,506.28)	-
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	107,576.12	-	(107,576.12)	-
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
Z CHF Klasse	1,080.44	-	(1,080.44)	-
C EUR Klasse	154,831.48	24,682.19	(179,513.67)	-
GAM Star Tactical Opportunities				
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	16,758.57	-	-	16,758.57
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	26,921.17	-	(26,921.17)	-
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	98,352.42	1,563.00	(65,080.48)	34,834.94
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	65,716.08	-	-	65,716.08
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
X EUR Klasse	1,654.61	-	(204.76)	1,449.85
Z EUR Klasse	737,158.44	-	(83,431.34)	653,727.10
Z GBP-Klasse	221,347.27	34,960.88	(19,388.86)	236,919.29
Z USD-Klasse	803,374.86	-	(154,300.44)	649,074.42
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>				
Thesaurierende Klasse GBP	14,090.42	-	(14,090.42)	-
Thesaurierung USD Klasse	83,581.19	17,136.15	(3,926.04)	96,791.30

* Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Grundkapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Star Disruptive Growth				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	289,921.84	41,634.78	(144,973.05)	186,583.57
Thesaurierende Klasse GBP	61,335.65	3,215.84	(8,719.96)	55,831.53
Thesaurierung USD Klasse	619,039.35	10,221.96	(150,199.45)	479,061.86
Ausschüttende USD-Klasse	507.60	-	-	507.60
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	127,786.34	70,508.42	(88,536.90)	109,757.86
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	1,984,129.01	122,000.17	(835,524.92)	1,270,604.26
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	1,127,931.24	76,582.83	(254,586.63)	949,927.44
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse GBP	2,667.98	-	-	2,667.98
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	498,097.93	61,658.71	(405,064.21)	154,692.43
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
M USD Klasse	6,973,700.00	-	(2,560,000.00)	4,413,700.00
N USD Klasse	5,140,712.78	26,427.67	(4,998,740.63)	168,399.82
Z GBP II Klasse	13,896.45	714.18	(5,176.98)	9,433.65
Z GBP-Klasse	1,548,742.76	139,578.50	(1,028,904.95)	659,416.31
A USD-Klasse	261,276.84	8,117.27	(28,303.23)	241,090.88
C USD-Klasse	717,260.76	3,760.31	(488,026.24)	232,994.83
Z USD-Klasse	256,256.40	-	(109,375.45)	146,880.95
<i>R Abgesicherte Anteile</i>				
Accumulation Hedged R EUR Class	64,138.69	84,965.62	(117,323.00)	31,781.31
GAM Star US All Cap Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	23,928.68	5,909.88	(4,857.35)	24,981.21
Thesaurierende Klasse GBP	7,335.14	45.56	(1,936.96)	5,443.74
Thesaurierung USD Klasse	1,033,574.78	44,835.39	(238,719.10)	839,691.07
Ausschüttende USD-Klasse	37,395.36	-	(20,000.00)	17,395.36
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	1,157.14	-	(420.00)	737.14
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	35,770.68	-	(9,605.98)	26,164.70
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	177,655.92	-	(73,621.68)	104,034.24
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	29,016.79	-	(6,200.00)	22,816.79
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	500.62	11,170.92	(11,170.92)	500.62
A USD-Klasse	255,305.80	5,661.89	(43,991.23)	216,976.46
C USD-Klasse	72,562.30	-	(3,211.04)	69,351.26
GAM Star Worldwide Equity				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	51,199.15	-	-	51,199.15
Thesaurierende Klasse GBP	968,166.55	-	(173,543.61)	794,622.94
Thesaurierung USD Klasse	872.35	-	(179.58)	692.77
Ausschüttende Klasse GBP	7,541.41	570.76	-	8,112.17
Ausschüttende USD-Klasse	3,646.37	0.24	(388.47)	3,258.14
<i>Gewöhnliche Hedge-Aktien</i>				
Accumulation Hedged EUR Class	28,215.66	4,570.22	(16,372.73)	16,413.15
Accumulation Hedged C EUR Class	11,073.95	-	(6,030.72)	5,043.23
Thesaurierende abgesicherte GBP-Klasse	1,643.19	-	-	1,643.19
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	156,525.01	-	(36,533.14)	119,991.87
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	48,876.65	1,344.12	(27,814.58)	22,406.19
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	1,094.51	-	-	1,094.51
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
C EUR Klasse	15,933.86	693.92	-	16,627.78
Z II GBP-Klasse	3,231.80	-	(2,352.09)	879.71
A USD-Klasse	20,793.99	4,266.73	(5,702.21)	19,358.51
GAM Sustainable Climate Bond				
<i>Gewöhnliche Anteile</i>				
Thesaurierung EUR Klasse	29,621.74	10,967.48	(991.23)	39,597.99
<i>Institutionelle Anteile</i>				
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	3,067.00	5,960.04	(3,067.00)	5,960.04

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

15. Equitykapital, Fortsetzung

Stand: 30. Juni 2023

	Bilanz zum 1. Juli 2022	Ausgegeben	Zurückgenommen	Bilanz zum 30. Juni 2023
GAM Sustainable Climate Bond, Fortsetzung				
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>				
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	100,000.00	9,032.44	(97,328.29)	11,704.15
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse GBP	579,289.28	297,218.02	(702,685.85)	173,821.45
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	109,500.00	7,101.92	(106,631.42)	9,970.50
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>				
W Abgesicherte CHF-Klasse	109,600.00	-	-	109,600.00
Z Abgesicherte CHF-Klasse	500,805.89	63,342.36	(49,884.00)	514,264.25
Z Abgesicherte GBP-Klasse	78,544.96	24,788.44	(78,544.96)	24,788.44
Z Abgesicherte USD-Klasse	108,869.28	6,307.81	(108,869.28)	6,307.81
W EUR Klasse	2,056.00	16,805.44	(2,056.00)	16,805.44
Z EUR Klasse	239,647.50	254,000.00	(3,047.50)	490,600.00

GAM Star Fund p.l.c.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert pro rückzahlbare, gewinnberechtigte Equity im Umlauf

In den folgenden Tabellen ist der Nettoinventarwert der Anteilsklassender einzelnen Fonds zum 30. Juni 2024, 30. Juni 2023 und 30. Juni 2022 aufgeführt:

	NIW 30. Juni 2024	Anteile im Umlauf 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Alpha Spectrum									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€76.550.229	3.775.550,65	€20.2752	€67.336.232	3.864.992,34	€17.4220	€63.984.892	3.945.493,65	€16.2172
GAM Star Alpha Technology									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€79.750	6.456,89	€12.3510	€273.396	26.026,85	€10.5044	€1.081,301	89.150,19	€12.128€
Ausschüttende Klasse EUR	€6.321.870	321.905,89	€19.6388	€6.977,236	417.717,18	€16.7032	€10.528.054	545.905,15	€19.288€
Ausschüttende USD-Klasse	1.039.214 US\$	45.460,51	US\$22,8597	1.467.347 US\$	76.602,64	19,1553 US\$	6.321.722 US\$	294.400,54	21,4732 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€555.673	40.065,08	€13.8692	€6.337,100	539.616,75	€11.7437	€11.020,964	816.815,43	€13.492€
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
C EUR Klasse	€3.890,463	297,154,39	€13.0923	€4.085,448	364.313,78	€11.2140	€5.673,086	435.104,64	€13.0384
Z EUR Klasse	€227,926	20.040,00	€11.3735	€220,912	22.997,00	€9.6061	€1.565,298	142.092,56	€11.016€
Z GBP-Klasse	€4.673,620	240.785,36	€19,4098	€4.173,656	257.641,61	€16,1994	€5,445,707	297.547,21	€18,301€
Z II AUD-Klasse	11.852,726 AUD	923,725,09	AUD12,8314	AUD7,893,054	739,453,80	AUD10,6741	-	-	-
Z II GBP-Klasse	€245,576	14.950,64	€16,4257	€380,313	27,975,49	€13,5945	€619,837	40,618,81	€15,259€
Z USD-Klasse	6.313,555 US\$	299.430,21	21,0852 US\$	11.482,423 US\$	654,194,95	US\$17,5519	19.516,768 US\$	998,850,11	19,5392 US\$
GAM Star Asian Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende KlasseCHF	SF534,231	42.597,44	SF12,5413	SF654,204	55,049,70	SF11,8838	840,379 SFr	61,532,97	SF13,6573
Thesaurierung EUR Klasse	€3.265,665	153.944,80	€21,2132	€3,377,316	170,610,81	€19,7954	€5,031,891	226,146,21	€22,250€
Thesaurierende KlasseGBP	£500,918	189,036,29	£2,8498	£508,744	202,896,61	£2,5074	£2,236,753	792,746,43	£2,821€
Thesaurierung USD Klasse	5.458,450 US\$	304.994,10	17,8969 US\$	5.685,228 US\$	336,132,39	16,9136 US\$	7.202,445 US\$	394,002,71	18,2801 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€96,171	9,541,80	€10,0785	€88,599	9,410,80	€9,4146	€98,410	9,299,49	€10,582€
Einkommen GBP-Klasse	£1,192,947	466,648,75	£2,5564	£1,225,949	506,330,27	£2,4212	£1,537,070	564,141,13	£2,724€
Ausschüttende USD-Klasse	1.435,563 US\$	147,484,06	9,7336 US\$	1.708,764 US\$	185,582,69	9,2075 US\$	1.874,030 US\$	188,316,50	US\$9,9514
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€248,281	24,081,15	€10,3101	€240,889	25,162,95	€9,5731	€276,030	25,782,43	€10,7061
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£458,473	26.624,26	£17,2201	£660,330	40,720,01	£16,2163	£1,038,354	57,120,82	£18,178€
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	1.755,713 US\$	186,556,64	9,4111 US\$	2.864,878 US\$	323,715,26	8,8499 US\$	3.241,497 US\$	340,591,42	9,5172 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
C EUR Klasse	€174,134	17,778,87	€9,7944	€190,178	20,662,89	€9,2038	€215,256	20,662,89	€10,417€
Z GBP-Klasse	-	-	-	£9,977	1,001,62	£9,9606	£11,075	1,001,62	£11,0567
Z II USD-Klasse	US\$19,695	1,771,70	US\$11,1167	35,714 US\$	3,445,30	10,3659 US\$	106,936 US\$	9,674,67	11,0531 US\$
GAM Star Global Balanced									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende KlasseGBP	£182,085	11,923,25	£15,2714	£261,145	18,989,67	£13,7519	£302,990	22,725,73	£13,3324

The sum of the following items is: 816,323,643\$ | 50,791,438 | 16,254,640\$ | 1,157,137,180\$ | 72,988,692 | 14,651,078\$ | 1,305,129,028\$ | 92,928,349 | 14,087,643\$

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebene rückzahlbare, gewinnberechtigte Equity, Fortsetzung

	NiW 30. Juni 2024	Equity im Umlauf 30. Juni 2024	NiW je Anteil 30. Juni 2024	NiW 30. Juni 2023	Sh ar es im Umlauf 30 Ju ni 2023	NiW je Aktie 30 Juni 2023	NiW 30. Juni 2022	Sh ar es im Umlauf 30 Ju ni 2022	Anteil je Juni 2022
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung									
Accumulation PI USD Class Accumulation II EUR Class	122,310 US\$	9,311.36	13,1355 US\$	122,387 US\$	10,393.79	11,7750 US\$	146,344 US\$	12,962.20	11,2900
Ausschüttende II GBP-Klasse	€293,232	21,986.57	€13,3368	€267,918	21,986.57	€12,1855	€293,386	24,395.17	€12,1855
Institutionelle Anteile	£1,924,204	123,720.78	£15,5527	£1,779,620	126,519.48	£14,0659	£1,795,822	128,802.61	£13,1822
Institutionelle Thesaurierung AUD- Klasse	AUD111,719	8,648.49	AUD12,9177	296,685 AUD	25,325.13	AUD11,7150	AUD296,815	26,107.57	AUD11,3133
Institutionelle Thesaurierung EUR-Klasse	€2,171,063	185,662.80	€11,6935	€3,047,381	286,421.42	€10,6395	€2,725,263	260,568.99	€10,5263
Institutionelle Thesaurierung GBP-Klasse	£21,239,104	1,118,691.31	£18,9856	£25,348,495	1,489,580.82	£17,0172	£32,387,987	1,971,763.32	£16,4444
Institutionelle Thesaurierung SGD- Klasse	SGD955,271	70,604.96	SGD13,5298	SGD869,114	70,604.96	SGD12,3095	SGD1,363,382	114,667.21	SGD11,8181
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	5,843,148 US\$	298,802.75	19,5552 US\$	10,015,138 US\$	572,280.50	US\$17,5004	17,040,094 US\$	1,077,167.20	16,7525
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£408,908	22,317.77	£18,3220	£418,842	25,284.17	£16,5653	£440,373	27,420.40	£16,5653
Sonstige Anteile									
PI GBP-Klasse	£328,259	23,270.39	£14,1063	£312,657	24,686.10	£12,6653	£660,797	53,964.63	£12,6653
Vertriebsstellen Anteile									
C AUD-Klasse									
T AUD-Klasse	AUD15,274	1,039.21	AUD14,6975	AUD13,956	1,039.21	13,4290 AUD	AUD129,797	10,979.93	AUD11,1111
A CHF Klasse	SF217,769	18,502.84	SF11,7694	SF204,411	18,508.40	SF11,0442	AUD31,806	2,421.04	13,1372
C CHF Klasse	SF109,609	8,944.96	SF12,2537	233,710 SF.	20,169.24	SF11,5874	SF106,541	17,019.27	SF11,4141
F CHF Klasse	SF17,381	720.24	SF10,2484	SF171,743	7,421.26	SF19,6672	SF706,139	60,262.80	SF11,1111
A EUR-Klasse	€1,423,940	105,303.97	€13,5221	€1,819,354	146,701.85	€12,4017	€2,183,199	31,974.13	SF19,7197
C EUR Klasse	€10,702,328	755,646.64	€14,1631	€16,051,613	1,226,399.96	€13,0884	€26,290,908	2,012,731.88	€13,0884
F EUR Klasse	667,754	6,282.95	€10,7838	€90,999	9,163.08	€9,9310	€115,143	11,654.69	€9,9310
G EUR Klasse	€148,014	12,856.68	€11,5126	€223,862	21,116.08	€10,6014	€313,216	29,692.18	€10,6014
T EUR Klasse				€45,666	4,002.78	€11,4086	€47,490	4,201.95	€11,4086
U EUR Klasse	€307,644	22,165.81	€13,8792	€375,536	29,524.99	€12,7192	€694,534	55,170.07	€12,7192
Z EUR Klasse	€2,742,833	192,991.44	€14,2122	€2,731,045	211,388.71	€12,9195	€2,250,034	177,305.83	€12,9195
A GBP-Klasse	€2,902,431	198,674.98	€14,6089	£3,711,609	281,211.68	£13,1986	£4,986,217	388,346.77	£12,1855
C GBP-Klasse	£22,601,242	1,431,708.84	£15,7862	£26,866,431	1,869,053.58	£14,3690	£38,898,437	2,757,745.81	£14,3690
F GBP-Klasse	£1,429,439	114,211.59	£12,5157	£1,905,222	167,700.09	£11,3608	£3,649,144	328,765.11	£11,3608
G GBP-Klasse	£1,507,638	115,944.15	£13,0031	£2,570,447	217,914.99	£11,7956	£3,133,402	271,891.11	£11,7956
T GBP-Klasse	£1,216,881	83,246.55	£14,6177	£1,333,556	100,976.32	£13,2066	£1,619,409	126,049.08	£13,2066
U GBP-Klasse	£3,762,154	243,652.31	£15,4406	£5,980,841	429,046.08	£13,9398	£29,917,486	584,447.32	£13,9398
Z GBP-Klasse	£6,353,948	372,113.40	£17,0753	£7,991,473	523,169.95	£15,2751	£10,799,772	733,769.88	£15,2751
C JPY Klasse	1,446,090	1,198.86	1,206,2200	1,647,449	1,420.03	1,160,1500	5,507,935	4,669.41	1,1779
A USD-Klasse	8,677,097 US\$	550,060.66	US\$15,7748	11,340,052 US\$	796,906.03	US\$14,2301	13,610,582 US\$	991,360.16	13,7292
C USD-Klasse	30,732,246 US\$	1,845,592.13	16,6517 US\$	50,692,638 US\$	3,349,652.64	US\$15,1337	72,861,987 US\$	4,952,992.53	14,7107
F USD-Klasse	756,638 US\$	55,834.59	US\$13,5514	1,022,016 US\$	83,271.94	12,2732 US\$	939,145 US\$	78,973.78	US\$11,1111
G USD-Klasse	133,275 US\$	10,199.07	13,0673 US\$	179,689 US\$	15,181.74	11,8358 US\$	237,121 US\$	20,674.93	11,4689
T USD-Klasse	355,656 US\$	19,405.34	US\$18,3277	369,331 US\$	22,339.23	16,5328 US\$	417,265 US\$	26,159.58	US\$15,1111

U USD-Klasse	655.644 US\$	42.263.57	15.5132 US\$	1.027.944 US\$	73.509.77	US\$13,9837	1.181.057 US\$	87.629.39	13.477
Z USD-Klasse	3.269.965 US\$	262.493.80	12.4573 US\$	2.923.988 US\$	262.493.80	US\$111,1392	2.796.870 US\$	262.493.80	US\$10

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Equity, Fortsetzung

	Equity im 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 20 2 2	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung								
<i>RFS-Anteile</i>								
Thesaurierende Klasse GBP	£400,620	£14,614€	£570,150	43,321.92	£13,607	£922,317	72,285.72	£12,759€
Thesaurierung USD Klasse	441,984 US\$	US\$15,627	1,294,140 US\$	92,099.20	14,0515 US\$	1,561,896 US\$	115,603.43	13,5108 US\$
GAM Star Capital Appreciation US Equity								
<i>Gewöhnliche Anteile</i>								
Thesaurierende Klasse GBP	£87,906	£19,352	£72,579	4,611.46	£15,7387	£65,467	4,611.46	£14,1964
Thesaurierung USD Klasse	30,054,609 US\$	37,7534 US\$	29,658,714 US\$	960,444.36	30,8802 US\$	28,296,932 US\$	1,063,475.97	US\$26,607€
Ausschüttende Klasse GBP	£49,650	£49,215€	£40,379	1,008.82	£40,0263	£36,423	1,008.82	£36,104€
Ausschüttende USD-Klasse	19,964,445 US\$	37,7533 US\$	18,115,387 US\$	586,634.37	30,8802 US\$	17,103,585 US\$	642,799.80	US\$26,607€
<i>Institutionelle Anteile</i>								
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£5,275,366	£29,099€	£4,702,209	199,675.12	£23,5493	£4,687,273	221,769.03	£21,135€
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	7,407,924 US\$	36,8815 US\$	7,373,985 US\$	246,994.31	29,8548 US\$	9,600,989 US\$	375,095.65	25,5961 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£1,236,562	£29,097€	£1,112,832	47,257.96	£23,548€	£1,387,874	65,668.57	£21,134€
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>								
Thesaurierung USD Klasse	462,031 US\$	15,3127 US\$	498,700 US\$	39,344.54	12,6751 US\$	441,801 US\$	39,969.85	11,0533 US\$
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>								
Thesaurierung USD Klasse	7,794,154 US\$	US\$19,3257	8,966,245 US\$	567,219.54	US\$15,8073	8,555,460 US\$	628,135.57	US\$13,6204
GAM Star Cat Bond								
<i>Gewöhnliche Anteile</i>								
Thesaurierende Klasse CHF	SFR11,528,470	SFR14,3377	13,057,353 SFR	985,594.51	SFR13,2482	10,959,087 SFR	839,024.53	SFR13,0617
Thesaurierung EUR Klasse	€41,309,766	€15,5273	€40,378,240	2,878,362.13	€14,0282	€50,916,272	3,736,874.06	€13,625€
Thesaurierende Klasse GBP	£1,952,726	£17,467€	£2,114,935	135,871.71	£15,5656	£2,997,108	202,106.92	£14,829€
Thesaurierung USD Klasse	62,980,774 US\$	18,4194 US\$	62,224,432 US\$	3,799,640.48	16,3764 US\$	61,424,556 US\$	3,947,872.66	15,5589 US\$
Thesaurierung A EUR Klasse	€1,883,054	€12,375€	€508,592	45,402.38	€11,201€	€618,352	56,720.95	€10,901€
Thesaurierung Klasse M EUR	€80,230,716	€12,434€	€65,340,196	5,870,943.91	€11,1294	€48,201,598	4,470,993.73	€10,780€
Thesaurierung M SEK Klasse	109,367,420 SEK	SEK116,7534	126,387,688 SEK	1,209,327.73	SEK104,5107	-	-	-
Thesaurierende KlasseM USD	14,096,216 US\$	US\$11,5542	12,415,051 US\$	1,220,000.00	10,1762 US\$	-	-	-
Ausschüttende Klasse EUR	€1,587,884	€9,1882	€1,035,122	113,127.12	€9,150€	€954,131	100,840.39	€9,4617
Ausschüttende USD-Klasse	1,433,660 US\$	US\$11,906€	3,954,870 US\$	338,807.84	11,6729 US\$	3,808,828 US\$	323,007.00	US\$11,7917
Ausschüttende Klasse M GBP	£28,614,706	£10,7283	£10,895,000	1,089,500.00	£10,000€	-	-	-
<i>Institutionelle Anteile</i>								
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	184,998,987 SFR	SFR12,2991	SFR225,878,928	19,961,198.67	SFR11,3159	241,962,251 SFR	21,799,972.18	SFR11,0992
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€842,716,446	€16,424€	€911,281,050	61,701,031.88	€14,7693	€1,029,569,389	72,061,354.02	€14,2874
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£26,099,679	£18,312€	£29,996,988	1,847,196.19	£16,2392	£31,566,158	2,046,070.27	£15,4277
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	329,550,655 US\$	19,3155 US\$	486,435,025 US\$	28,452,649.14	17,0963 US\$	537,247,276 US\$	33,218,571.31	16,1731 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€253,555,100	€8,664€	€329,027,225	38,200,346.58	€8,6132	€213,328,256	23,913,847.14	€8,9207
Ausschüttende institutionelle EUR Class (Unhedged)	€40,390,488	€10,506€	-	-	-	-	-	-
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	£2,707,593	£9,4647	£150,585,298	16,254,889.70	£9,264€	£138,860,867	14,743,259.79	£9,418€

Institutionelle Ausschüttende Klasse USD Vierteljährlich institutionelles Einkommen AUD- Klasse	137,618,992,155\$	12,955,415,48\$	10,670,333\$	11,445,655,155\$	6,875,790,83\$	10,399,155\$	56,216,423 US\$	5,351,600.58	10,5046 US\$
---	-------------------	-----------------	--------------	------------------	----------------	--------------	-----------------	--------------	--------------

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebene rückzahlbare, gewinnberechtigige Equity, Fortsetzung

	NIW 30. Juni 2024	Anteile im Umlauf 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30 Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30 Juni 20 2 2	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Cat Bond, Fortsetzung									
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende abgesicherte JPY Class Ausschüttungsanteile	12.987.455 US\$	1.356.859.82	9.5717 US\$	3.005.541.649	2.780.122.51	1.081.0800	1.979.441.757	1.854.622.09	1.067.3000
Vierteljährliche Ausschüttung Gewöhnliche USD- Klasse		4.185.486.93	€12.1385	11.406.725 US\$	1.216.521.89	9.3765 US\$	10.299.366 US\$	1.071.810.12	9.6093 US\$
R-Aktien	€50.805.533			€63.351.688	5.802.499.38	€10.9180	€43.539.795	4.114.786.92	€10.5813
GAM Star Global Cautious									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€52.557	4.070.00	€12.9133	€32.780	2.753.00	€11.9070	€10.062	853.00	€11.796€
Thesaurierende Klasse EUR	€615.657	46.954.07	€13.1118	€782.794	64.586.57	€12.1200	€935.711	77.763.83	€12.0327
Thesaurierende Klasse GBP	£128.252	8.877.80	£14.4463	£157.268	11.982.69	£13.1246	£189.861	14.867.18	£12.770€
Thesaurierende Klasse USD Klasse	£3.842.946	263.327.31	£14.5938	£6.325.440	475.959.96	£13.2898	£7.905.287	609.994.48	£12.959€
Thesaurierung USD Klasse	613.994 US\$	40.139.92	US\$15.2963	639.429 US\$	46.073.46	13.8784 US\$	635.098 US\$	47.408.06	US\$13.3964
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	-	-	-	263.218 AUD	23.051.43	AUD11.4187	256.276 AUD	23.051.43	AUD11.1175
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€3.591.838	277.193.98	€12.9578	€4.094.742	344.153.95	€11.8979	€5.031.590	428.651.25	€11.7381
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£21.588.892	1.238.242.92	£17.4351	£25.811.844	1.636.574.02	£15.7718	£32.089.318	2.099.467.96	£15.284€
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	7.829.980 US\$	533.793.42	14.6685 US\$	8.832.599 US\$	666.633.96	US\$13.2495	9.816.025 US\$	770.762.32	12.7364 US\$
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD Class Ausschüttungsanteile	1.013.077 US\$	64.804.52	15.6328 US\$	1.031.475 US\$	73.048.40	US\$14.1204	978.354 US\$	72.067.65	13.5754 US\$
Vierteljährlich Ausschüttende institutionelle GBP Class	£25.965	2.274.34	£11.4165	£60.016	5.746.19	£10.4445	£79.019	7.693.19	£10.271€
<i>Sonstige Anteile</i>									
PI GBP-Klasse	£86.078	6.390.77	£13.4691	£77.989	6.390.77	£12.2034	£75.692	6.390.77	£11.843€
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
A AUD-Klasse				78.311 AUD	6.600.00	AUD11.8653	AUD76.834	6.600.00	AUD11.6415
T AUD-Klasse							63.305 AUD	5.134.08	AUD12.3303
U AUD-Klasse				AUD43.685	3.320.80	13.1550 AUD	AUD42.804	3.320.80	AUD12.8896
U CHF Klasse	SF31.410	2.795.48	SF11.2361	29.702 SFr	2.795.48	SF10.6250	SF29.866	2.795.48	SF10.6838
A EUR-Klasse	€490.963	40.926.13	€11.9963	€635.865	57.276.39	€11.1017	€1.023.383	92.716.19	€11.037€
C EUR Klasse	€1.384.980	113.140.98	€12.2411	€2.929.963	256.702.14	€11.4138	€6.271.920	548.571.47	€11.4331
F EUR Klasse							€51.494	5.290.59	€9.739€
G EUR Klasse	€133.844	12.157.46	€11.0092	€244.889	23.930.10	€10.2335	€494.311	48.367.39	€10.219€
T EUR Klasse							€10.235	773.40	€13.2337
Z EUR Klasse	€2.511.011	189.657.76	€13.2396	€2.343.028	192.890.32	€12.1469	€2.319.705	193.695.01	€11.976€
A GBP-Klasse	£6.449.395	464.052.47	£13.8979	£6.484.859	511.847.34	£6.6695	£6.985.723	564.667.14	£12.3714
C GBP-Klasse	£4.380.121	299.718.88	£14.6140	£6.301.623	469.499.54	£13.4220	£9.428.835	714.051.47	£13.2047
CO II GBP Ausschüttende Klasse	£119.659	12.970.37	£9.2255	£226.395	25.673.33	£8.8183	£436.312	48.310.74	£9.031€
F GBP-Klasse	£157.758	12.653.81	£12.4672	£216.233	18.947.80	£11.4120	£744.724	66.533.81	£11.1931
G GBP Klasse	£241.993	19.623.19	£12.3319	£372.551	32.996.54	£11.2906	£1.084.196	97.891.22	£11.0755
G GBP Ertragsklasse	-	-	-	-	-	-	£58.339	5.600.85	£10.4160

GAM Star Fund p.l.c.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigige Equity, Fortsetzung

	NIW Umlauf 30. Juni 2024	Equity im 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 20 2 2	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Global Cautious, Fortsetzung									
T GBP-Klasse	£299.250	18,730.97	£15.9762	£479.398	32,916.61	£14.5640	£681.649	47,931.39	£14.2213
Z GBP-Klasse	£5.010.923	304,091.55	£16.4783	£6.076.441	408,376.71	£14.8795	£8.018.072	556,961.37	£14.3961
TQ II GBP Ausschüttende Klasse	£1.836	184.19	£9.9655	£101.159	10,692.83	£9.4604	£113.329	11,784.78	£9.6165
A SGD-Klasse	SGD185.801	12,705.43	SGD14.6237	SGD171.893	12,705.43	SGD13.5291	SGD167.948	12,705.43	SGD13.2186
A USD-Klasse	4.101.100 US\$	277,468.18	14,7804 US\$	5.071.970 US\$	376,943.97	13,4555 US\$	5.702.952 US\$	437,587.89	US\$13.0327
C USD-Klasse	7.625.642 US\$	496,848.88	15,3480 US\$	10.246.154 US\$	728,030.40	14,0738 US\$	14.552.084 US\$	1,059,450.63	13,7355 US\$
CQ II USD Ausschüttende Klasse	789.722 US\$	80,272.46	9,8380 US\$	814.625 US\$	86,759.21	9,3894 US\$	871.263 US\$	91,317.46	9,5410 US\$
F USD Klasse	27.694 US\$	2,088.57	US\$13.2597	25.319 US\$	2,088.57	12,1226 US\$	207.955 US\$	8,431.28	US\$11,7931
T USD-Klasse	93.608 US\$	5,559.67	16,8369 US\$	85.210 US\$	5,559.67	15,3264 US\$	852.894 US\$	14,009.55	14,8438 US\$
U USD-Klasse	US\$129.233	8,796.69	US\$14.6910	493.656 US\$	36,968.26	US\$13.3571	852.894 US\$	66,005.82	US\$12.9214
Z USD-Klasse	19.841.339 US\$	1,527,967.80	12,9854 US\$	17.887.849 US\$	1,527,967.80	11,7069 US\$	17.168.629 US\$	1,527,967.80	11,2362 US\$
GAM Star China Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€2.529.896	239,863.56	€10.5472	€3.203.979	291,842.14	€10.9784	€9.083.634	588,581.30	€15.4331
Thesaurierende Klasse GBP	£188.071	171,806.46	£1.0946	£281.404	243,989.34	£1.1533	£418.554	257,410.94	£1.6260
Thesaurierung USD Klasse	33.068.152 US\$	1,995,977.15	US\$16.5674	47.613.725 US\$	2,712,646.36	17,5525 US\$	73.581.128 US\$	3,112,476.69	US\$23,6407
Ausschüttende USD-Klasse	2.188.324 US\$	137,210.04	15,9487 US\$	2.681.294 US\$	158,216.88	16,9469 US\$	3.772.604 US\$	165,296.88	US\$22,8231
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€624.557	101,932.52	€6.1271	€1.577.022	248,399.33	€6.3487	€2.231.159	251,312.33	€8.8780
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£1.514.326	120,271.46	£12.5903	£2.018.388	152,904.72	£13.2003	£3.865.097	208,717.71	£18,5183
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	3.997.446 US\$	393,751.68	10,1522 US\$	5.979.091 US\$	558,649.45	10,7027 US\$	9.130.624 US\$	636,642.45	14,3418 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£129.745	11,134.24	£11.6527	£154.451	12,535.26	£12.3213	£264.614	15,289.33	£17,3071
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	96.630 US\$	10,485.37	9,2157 US\$	197.239 US\$	20,128.61	9,7989 US\$	374.816 US\$	28,504.55	US\$13,1493
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
C EUR Klasse	€884.024	150,485.15	€5.8744	€2.027.068	317,542.46	€6.3836	€1.601.632	179,375.32	€8.9289
A USD-Klasse	27.285.548 US\$	2,377,949.90	11,4744 US\$	28.748.626 US\$	2,358,919.68	12,1872 US\$	35.315.628 US\$	2,146,285.65	16,4543 US\$
C USD-Klasse	307.986 US\$	39,174.39	7,8619 US\$	407.936 US\$	48,634.62	8,3877 US\$	682.562 US\$	60,001.74	11,3757 US\$
GAM Star Composite Global Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende Klasse CHF	86.732 SFr	3,041.14	SFr28.5195	SFr72.795	3,041.14	SFr23.9368	SFr101.536	4,541.14	SFr22,3591
Thesaurierung EUR Klasse	€2.239.703	61,700.79	€36.2994	€2.476.687	82,375.27	€30.0659	€2.434.934	88,925.85	€27,3816
Thesaurierende Klasse GBP	£4.628.457	134,205.61	£34.4878	£4.559.114	157,703.98	£28.9093	£5,185,866	196,339.26	£26,4127
Thesaurierung USD Klasse	2.550.773 US\$	95,733.16	26,6446 US\$	2.290.672 US\$	101,980.16	22,4619 US\$	4,099.131 US\$	209,122.03	US\$19,6016
Einkommen GBP-Klasse	£1,181.334	34,347.45	£34.3936	£1,126.324	39,067.24	£28.8303	£2,151,723	81,688.07	£26,3407
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€3.473.031	186,000.90	€18.6721	€2.920.638	189,487.72	€15.4133	€2,783,212	198,925.82	€13,9912
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£11,680.611	648,424.73	£18.0138	£10,717.397	712,062.41	£15,0512	£15,971,793	1,165,230.63	£13,7069
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	12.063.044 US\$	703,398.51	17,1496 US\$	US\$10.619.199	736,891.06	14,4108 US\$	10,636,697 US\$	848,568.62	12,5348 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									

Thesaurierende KlasseZ EUR €34.720,408 2.783,210,88 €12.4749 €31.216,743 3.050,964,64 €10.2317 €30.349,556 3.289,034,69 €9.2274



Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. NIW je ausgegebener rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile

In den folgenden Tabellen ist der Nettoinventarwert der Anteilsklassen der einzelnen Fonds zum 30. Juni 2022 und 30. Juni 2021:

	NIW Anteile im Umlauf		NIW Anteile im Umlauf		NIW Anteile im Umlauf		NIW Anteile im Umlauf	
	30. Juni 2024	je Anteil 30. Juni 2024	30. Juni 2023	je Anteil 30. Juni 2023	30. Juni 2022	je Anteil 30. Juni 2022	30. Juni 2021	je Anteil 30. Juni 2021
GAM Star Composite Global Equity, Fortsetzung								
Thesaurierende KlasseZ GBP	£43,573,774	£19,7149	£35,534,990	2,171,242,59	£16,3662	2,256,954,20	£14,8062	
Thesaurierung Z USD Klasse	3.923.438 US\$	17,6671 US\$	40.007.856 US\$	2,712,458,67	14,7496 US\$	2,890,666,45	12,7463 US\$	
Ausschüttende Klasse Z GBP	£1,629,303	£12,3089	£1,429,239	138,770,78	£10,2992	140,170,88	£9,3308	
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>								
Thesaurierende KlasseGBP	£2,760,134	£24,1315	£3,266,720	161,476,94	£20,2302	177,548,75	£18,4822	
Thesaurierung USD Klasse	4.017.755 US\$	20,2555 US\$	3.647.496 US\$	213,606,37	17,0757 US\$	225,260,18	US\$14,9014	
GAM Star Continental European Equity								
<i>Gewöhnliche Anteile</i>								
Thesaurierende Klasse CHF	488,463 SFr	SFr28,2818	666,984 SFr.	28,025,06	SFr23,7988	158,491,40	SFr20,2846	
Thesaurierung EUR Klasse	€103,478,800	€42,7516	€83,120,999	2,345,347,72	€35,4408	3,318,024,15	€29,3851	
Thesaurierende Klasse R EUR	€1,478,027	€17,5566	€1,053,389	72,736,50	€14,4822	83,300,46	€11,9477	
Thesaurierende KlasseZ EUR	€36,580,582	€32,8658	€13,375,665	493,864,27	€27,0836	4,325,422,07	€22,3215	
Thesaurierende KlasseGBP	£3,082,303	£7,9062	£2,653,911	400,043,78	£6,6340	454,852,90	£5,5177	
Thesaurierende KlasseZ II GBP	£8,466	£20,9571	£27,210	1,557,59	£17,4693	3,659,31	£14,4424	
Thesaurierung USD Klasse	3.846.774 US\$	29,1576 US\$	3.976.086 US\$	161,557,57	24,6109 US\$	402,245,76	19,5521 US\$	
Ausschüttende Klasse Z EUR	€30,662,361	€29,7626	€35,605,684	1,425,162,26	€24,9836	1,961,922,24	€20,9363	
Ausschüttende Klasse GBP	£53,141	£7,4846	£74,138	11,857,39	£6,3597	18,875,55	£5,3348	
<i>Institutionelle Anteile</i>								
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€650,198,672	€36,5360	€344,219,036	11,421,391,41	€30,1381	11,977,229,74	€24,8639	
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£38,010,467	£37,7955	£28,999,968	918,941,88	£31,5580	623,789,57	£26,1184	
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	6.446.972 US\$	US\$27,1987	5.655.973 US\$	247,644,43	22,8390 US\$	6.886.437 US\$	18,0535 US\$	
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD Klasse	348,985 US\$	23,1092 US\$	149,236 US\$	7,968,36	18,7286 US\$	10,844,62	US\$14,9523	
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€96,122	€33,4391	€80,694	2,874,53	€28,0719	6,184,81	€23,5191	
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	£115,256,317	£34,0688	£121,169,459	4,185,473,54	£28,9500	4,752,033,40	£24,3320	
Institutionelle Ausschüttende Klasse Z GBP	£26,379	£15,9631	£59,038	4,352,45	£13,5642	8,251,72	£11,4208	
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>								
C EUR Klasse	€158,048	€25,5633	€277,073	12,983,97	€21,3396	16,276,25	€17,8175	
C USD Klasse	2.742.399 US\$	25,6886 US\$	2.775.077 US\$	131,720,55	21,0679 US\$	4.547.430 US\$	US\$17,0213	
GAM Star Credit Opportunities (EUR)								
<i>Gewöhnliche Anteile</i>								
Thesaurierende Klasse CHF	SFr11,380,345	SFr16,2727	SFr15,982,142	1,103,897,93	SFr14,4779	1,336,883,76	SFr14,9458	
Thesaurierung EUR Klasse	€109,036,414	€18,1771	€134,773,895	8,528,643,26	€15,8025	10,538,371,14	€16,0817	
Thesaurierende Klasse R EUR	€4,053,968	€9,9599	€4,878,902	565,702,27	€8,6245	€7,080,611	€8,7417	
Einkommen CHF Klasse	SFr4,254,648	SFr10,738C	SFr4,384,854	442,769,98	SFr9,9032	SFr5,420,284	SFr10,4829	
Ausschüttende Klasse EUR	€7,000,448	€14,1774	€9,237,380	723,116,54	€12,7744	€15,884,871	€13,3435	

Ausschüttende Klasse EUR II	€10,193,403	1,328,079.12	€7,6752	€13,375,948	1,900,028.63	€7,0398	€18,792,130	2,496,670.03	€7,5268
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SF30.687.826	2,290,051.16	SF13.4004	SF33.568.178	2,826,609.59	SF11.8757	SF51.011.114	4,176,871.55	SF12.2127
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€151,365,291	9,557,941.14	€15,8366	€304,522,297	22,206,670.74	€13,7131	€403,068,353	28,998,557.73	€13,8996

GAM Star Fund p.l.c.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert, je ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Equity, Fortsetzung

	NIW 30. Juni 2024	Anteile im Umlauf 30. Juni 2024 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Credit Opportunities (EUR), Fortsetzung									
Institutionelle Ausschüttende Klasse CHF	SF12.601.916	298.880,11	SF18.7055	2.683.069 SFr.	334.093,15	SF18.0309	SF13.174.700	373.220,44	SF18.5062
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€19.921.005	1.631.845,28	€12.2076	€20.748.759	1.885.978,05	€11.0015	€24.378.787	2.119.895,74	€11.5000
<i>Ausschüttungsanteile</i>									
M EUR Klasse	€5.297.285	589.290,60	€8.9892	€5.439.045	669.734,41	€8.1211	€5.819.649	680.343,61	€8.5539
Quartalsweise Z Income EUR Klasse	€12.879.074	1.582.077,96	€8.1406	€12.214.237	1.661.055,11	€7.3533	€12.057.421	1.557.047,03	€7.7437
SI EUR Klasse	€43.314.172	4.420.169,68	€9.7992	€44.560.739	5.034.130,31	€8.8517	€66.918.277	7.194.430,67	€9.3014
SO EUR Klasse	€3.757.287	341.684,46	€10.9963	€4.484.535	451.460,18	€9.9334	€6.751.891	647.007,58	€10.4355
<i>Sonstige Anteile</i>									
R EUR Klasse	€2.749.689	326.518,03	€8.4212	€1.518.955	200.145,03	€7.5892	€1.935.680	243.998,59	€7.9331
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
A EUR Klasse	€44.768.427	3.114.433,68	€14.3745	€60.644.124	4.838.369,54	€12.5340	€70.353.005	5.498.992,10	€12.7938
AQ EUR Klasse	€22.049.258	2.759.559,17	€7.9901	€25.600.838	3.483.012,50	€7.3502	€31.043.886	3.940.235,85	€7.8786
C EUR Klasse	€34.083.637	3.018.861,13	€11.2902	€40.329.267	4.078.318,42	€9.8887	€46.202.681	4.556.804,26	€10.1392
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende Klasse CHF	SF10.128.633	1.067.186,77	SF19.4909	SF19.149.262	1.087.809,17	SF18.4107	SF10.827.869	1.251.964,96	SF18.6487
Thesaurierend EUR Klasse	€618.910	61.566,24	€10.0527	€1.191.812	136.913,88	€8.7048	€2.740.445	310.597,61	€8.8231
GAM Star Credit Opportunities (GBP)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende Klasse GBP	£6.876.001	323.393,75	£21.2620	£9.086.058	490.367,30	£18.4883	£10.735.582	557.735,29	£19.2485
Ausschüttende Klasse GBP	£6.854.369	554.123,31	£12.3697	£8.841.586	785.563,55	£11.2552	£9.359.724	771.377,94	£12.1337
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£144.914.039	7.794.765,21	£18.5912	£183.074.077	11.369.860,14	£16.1017	£203.471.173	12.186.164,69	£16.6969
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£42.054.058	3.526.486,62	£11.9252	£68.823.978	6.341.353,52	£10.8532	£72.548.334	6.197.057,61	£11.7069
<i>Ausschüttungsanteile</i>									
Monatliches Z-Einkommen GBP-Klasse	£33.943.873	3.847.246,73	£8.8229	£35.426.832	4.409.064,35	£8.0350	£22.780.435	2.609.203,58	£8.7308
Vierteljährlich Institutionelle GBP-Klasse	£12.561.616	1.272.638,74	£9.8705	£15.827.826	1.762.603,40	£8.9798	£14.014.758	1.437.160,45	£9.7517
Quartalsweise Z Income GBP Klasse	£74.867.689	8.408.226,47	£8.9041	£72.062.766	8.896.088,69	£8.1005	£70.397.500	8.001.989,23	£8.7975
SI GBP-Klasse	£8.248.085	776.816,11	£10.6178	£12.100.041	1.252.475,57	£9.6609	£22.106.194	2.111.888,63	£10.4675
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
Klasse OZ II GBP	£21.214.623	1.986.109,02	£10.6815	£24.112.182	2.634.261,11	£9.1533	£46.982.831	5.003.176,65	£9.3906
Z II GBP-Klasse	£24.301.030	2.043.964,47	£11.8891	£80.415.218	7.825.156,24	£10.2765	£88.992.673	8.367.808,66	£10.6351
GAM Star Credit Opportunities (USD)									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierend USD Klasse	150.178.479 US\$	7.735.954,33	US\$19.4130	191.087.538 US\$	11.250.966,35	16.9841 US\$	187.280.707 US\$	10.927.740,37	17.1381 US\$
Thesaurierende KlasseR USD	411.181 US\$	34.993,17	11.7503 US\$	296.728 US\$	28.979,17	10.2393 US\$	569.142 US\$	55.305,54	US\$10.2908
Ausschüttende USD-Klasse	11.687.728 US\$	990.697,27	US\$11.7974	14.101.938 US\$	1.307.896,73	10.7821 US\$	21.773.090 US\$	1.939.834,85	US\$11.2241
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende abgesicherte ILS-Klasse	11.983.552 ILS	284.115,17	ILS42.1785	26.606.692 ILS	710.207,59	ILS37.4632	26.452.869 ILS	682.433,44	ILS38.7625
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	307.420.062 US\$	17.309.688,16	17.7600 US\$	396.113.634 US\$	25.595.019,03	15.4762 US\$	640.191.332 US\$	41.159.008,38	15.5541 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	9.033.581 US\$	957.366,45	9.4358 US\$	13.079.022 US\$	1.516.394,10	8.6250 US\$	17.004.567 US\$	1.893.014,04	8.9828 US\$

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

16. Nettoinventarwert je ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Equity, Fortsetzung

	NIW Umlauf 30. Juni 2024	Anteile im 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Credit Opportunities (USD), Fortsetzung Ausschüttungsanteile									
MCO II A UD-Klasse	29.146.385 AUD	3.573.713,73	AUD8,1557	37.298.351 AUD	4.926.375,20	AUD7,5711	48.034.637 AUD	5.936.829,19	AUD8,0909
MO II SGD Klasse	SGD27.321.845	3.081.808,54	SGD8,8655	SGD34.586.169	4.197.080,93	SGD8,2405	SGD49.177.273	5.580.087,66	SGD8,8129
SI USD Klasse	14.474.931 US\$	1.409.539,46	10,2692 US\$	17.450.714 US\$	1.859.486,50	9,3846 US\$	74.873.095 US\$	7.621.679,72	9,8237 US\$
SO USD Klasse	4.822.181 US\$	421.222,86	11,4480 US\$	4.097.834 US\$	391.675,86	10,4623 US\$	5.365.251 US\$	489.954,98	US\$10,9504
MO USD Klasse	72.460.791 US\$	7.163.554,99	10,1152 US\$	91.742.815 US\$	9.916.319,74	9,2517 US\$	127.682.763 US\$	13.121.646,47	9,7306 US\$
Ertrag II PMCO USD Klasse	1.095.723 US\$	127.337,18	8,6048 US\$	1.068.258 US\$	133.697,11	US\$7,9901	1.683.973 US\$	197.388,14	8,5312 US\$
Monatlich Institutionelle SGD-Klasse	SGD19.182.086	2.318.020,85	SGD8,2752	SGD21.195.285	2.766.329,14	SGD7,6618	SGD20.831.863	2.552.339,58	SGD8,1618
Monatlich Institutionelle USD-Klasse	US\$372.169	38.352,46	9,7039 US\$	366.909 US\$	41.339,60	8,8754 US\$	796.836 US\$	85.358,48	9,3351 US\$
Vierteljährliche Erträge USD-Klasse	162.727 US\$	17.593,23	9,2493 US\$	175.793 US\$	20.793,23	8,4543 US\$	151.725 US\$	17.095,62	8,8750 US\$
Vertriebsstellen Anteile									
A USD-Klasse	31.232.476 US\$	2.155.004,18	14,4930 US\$	31.305.022 US\$	2.461.570,47	12,7175 US\$	36.572.752 US\$	2.841.379,36	US\$12,8714
C USD-Klasse	3.587.814 US\$	258.980,66	US\$13,8536	4.183.976 US\$	342.641,51	US\$12,2109	3.913.333 US\$	315.225,27	12,4144 US\$
AQ II Ertrag USD Klasse	8.744.014 US\$	1.054.899,99	8,2889 US\$	10.137.235 US\$	1.313.785,01	7,7160 US\$	12.508.554 US\$	1.516.884,45	8,2462 US\$
Z Ausschüttungsanteile									
MCZ SGD Klasse	SGD3.176.766	390.032,07	SGD8,1448	SGD2.956.036	390.032,07	SGD7,5789	SGD3.148.653	390.032,07	SGD8,0728
Nicht-britische RFS-Anteile									
Thesaurierung USD Klasse	42.227.304 US\$	3.571.873,76	11,8221 US\$	45.866.530 US\$	4.452.219,25	US\$10,3019	54.012.614 US\$	5.216.672,96	10,3638 US\$
GAM Star Global Defensive Institutionelle Anteile									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€247.680	23.602,46	€10,4938	€231.324	23.622,75	€9,7924	€604.958	61.611,79	€9,818€
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£4.690.384	328.857,14	£14,262€	£4.448.207	339.134,91	£13,1163	£4.611.400	356.908,00	£12,9204
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	1.760.177 US\$	126.492,29	13,9152 US\$	1.708.069 US\$	133.681,24	US\$12,7771	3.308.369 US\$	265.147,54	12,4774 US\$
Vertriebsstellen Anteile									
A EUR-Klasse	€112.954	10.427,33	€10,8324	€140.450	13.786,21	€10,1876	€127.548	12.392,89	€10,292€
U EUR Klasse	€86.134	7.534,88	€11,4314	€136.286	12.691,10	€10,7387	€376.142	34.721,11	€10,833€
Z EUR Klasse	€1.619.534	136.815,57	€11,8373	€1.455.321	131.855,82	€11,0372	€1.517.045	137.252,59	€11,052€
A GBP-Klasse	£2.128.335	176.311,45	£12,0714	£2.131.739	190.565,09	£11,1864	£2.311.739	208.236,89	£11,1014
G GBP-Klasse	£3.937	381,85	£10,3113	£9.684	1.009,01	£9,5973	£9.655	1.009,01	£9,568€
T GBP-Klasse	£115.212	10.054,33	£11,4588	£94.526	8.901,62	£10,6189	£93.809	8.901,62	£10,5384
U GBP-Klasse	£608.428	48.793,84	£12,4693	£674.754	58.461,57	£11,5418	£816.558	71.398,05	£11,436€
Z GBP-Klasse	£1.081.381	78.461,01	£13,7824	£1.146.049	90.579,60	£12,6524	£1.830.900	147.131,17	£12,444€
F USD Klasse	78.468 US\$	6.773,28	US\$11,5848	72.920 US\$	6.773,28	10,7658 US\$	72.090 US\$	6.773,28	10,6433 US\$
T USD-Klasse	31.958 US\$	2.533,63	12,6133 US\$	31.766 US\$	2.721,92	11,6704 US\$	31.258 US\$	2.721,93	US\$11,489€
U USD-Klasse	344.763 US\$	26.412,56	13,0530 US\$	377.155 US\$	31.264,33	12,0634 US\$	417.594 US\$	35.233,44	11,8522 US\$
GAM Star Global Dynamic Growth Institutionelle Anteile									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£2.191.710	98.461,05	£22,2596	£3.048.954	153.760,00	£19,8293	£4.002.553	212.403,04	£18,8441
U EUR Klasse	€254.074	21.905,33	€11,6352	€231.693	21.905,33	€10,5769	€225.492	21.905,33	€10,2939

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigige Equity, Fortsetzung

	NIW Umlauf 30. Juni 2024		Anteile im 30. Juni 2024		NIW je Anteil 30. Juni 2024		NIW 30. Juni 2023		Anteile im Umlauf 30. Juni 2023		NIW 30. Juni 2022		Anteile im Umlauf 30. Juni 2022		NIW je Anteil 30. Juni 2022	
GAM Star Global Dynamic Growth, Fortsetzung																
U GBP-Klasse	£382,914	31,427.64	£12,1839	£365,158	33,471.82	£10,9094	£409,972	39,327.36	£10,4245							
C GBP-Klasse	£51,720	4,005.67	£12,9117	£46,798	4,005.67	£11,6829	£52,299	4,635.44	£11,2823							
Z GBP-Klasse	£2,400,434	119,509.00	£20,0857	£3,000,342	168,188.10	£17,9391	£6,410,301	379,463.65	£16,8930							
	£581,069	24,090.07	£24,1206	£438,714	23,690.07	£18,5188	£529,055	28,690.07	£18,4403							
Thesaurierung EUR Klasse	£37,409	1,394.19	£26,8318	£41,963	2,012.22	£20,8540	£144,262	6,922.73	£20,8388							
Thesaurierende Klasse GBP	1,454,755 US\$	75,905.65	US\$19,1653	220,227 US\$	14,702.49	US\$14,9788	495,576 US\$	34,676.98	US\$14,2912							
Thesaurierung USD Klasse	£3,682,477	328,458.83	£11,2418	£2,791,629	328,458.83	£8,4991	£1,250,887	150,000.00	£8,3392							
Vertriebsstellen Anteile	£2,831,619	226,618.99	£12,4950	£505,951	52,893.53	£9,5654	-	-	-							
Thesaurierende Klasse Z EUR	24,085,221 US\$	2,287,947.29	US\$10,5270	9,024,608 US\$	1,113,777.86	8,1027 US\$	952,201 US\$	125,000.00	7,6176 US\$							
Thesaurierung Z USD Klasse	£731,718	29,216.81	£25,0444	£477,987	27,633.85	£19,3017	£699,577	36,502.21	£19,1653							
Institutionelle Anteile	4,597,008 US\$	266,080.27	US\$17,2767	3,789,635 US\$	283,036.92	13,3891 US\$	5,171,297 US\$	407,198.35	12,6996 US\$							
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£2,042,677	88,975.49	£22,9577	£1,734,277	96,865.97	£17,9038	£1,728,147	96,486.31	£17,9108							
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse																
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP																
GAM Star Sustainable Emerging Equity																
<i>Gewöhnliche Anteile</i>																
Thesaurierung EUR Klasse	£3,497,631	326,352.41	£10,7173	£7,986,183	699,820.87	£11,4117	£9,273,204	793,209.86	£11,6907							
Thesaurierende Klasse GBP	£61,647	52,152.73	£1,1820	£66,231	53,369.20	£1,2410	£131,046	104,684.59	£1,2518							
Thesaurierung USD Klasse	4,825,855 US\$	384,153.87	12,5622 US\$	7,290,962 US\$	554,212.09	13,1555 US\$	7,930,057 US\$	604,231.66	13,1242 US\$							
<i>Institutionelle Anteile</i>																
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	£601,572	54,352.83	£11,0679	£18,360,186	1,565,536.94	£11,7277	£31,454,032	2,630,859.68	£11,9558							
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£62,566	6,948.35	£9,0044	£19,980,940	2,123,395.55	£9,4099	£9,717,311	1,028,515.48	£9,4479							
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	93,290 US\$	6,949.72	13,4236 US\$	496,879 US\$	35,522.65	US\$13,9876	5,152,278 US\$	371,084.70	US\$13,8843							
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£231,434	23,336.56	£9,9172	£2,274,704	214,752.63	£10,5922	£10,547,736	977,429.60	£10,7913							
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>																
QZ Income AUD-Klasse	343,944 AUD	40,771.41	AUD8,4359	421,740 AUD	46,486.28	AUD9,0723	436,929 AUD	46,908.68	AUD9,3144							
A EUR-Klasse	£67,016	6,905.16	£9,7051	£137,127	13,205.16	£10,3843	£141,192	13,205.16	£10,6921							
C EUR Klasse	£179,304	19,733.96	£9,0860	£676,143	69,230.68	£9,7665	£1,331,515	131,788.78	£10,1034							
W EUR Klasse	£907,698	104,605.73	£8,6773	£2,762,262	300,828.90	£9,1821	£11,661,086	1,247,802.24	£9,3453							
Klasse W Income EUR	£47,739	5,780.00	£8,2593	£27,777,925	3,102,370.00	£8,9537	£51,281,483	5,536,420.00	£9,2625							
Z GBP-Klasse	£7,701	716.98	£10,7414	£8,027	720.54	£11,1409	£8,039	724.16	£11,1016							
Z II GBP-Klasse							£46,546	4,337.01	£10,7321							
A USD-Klasse	26,274 US\$	3,051.88	8,6092 US\$	256,586 US\$	28,318.00	9,0608 US\$	438,039 US\$	48,218.00	9,0845 US\$							
W USD Klasse	18,558 US\$	2,001.00	9,2742 US\$	285,599 US\$	29,608.00	9,6460 US\$	1,155,555 US\$	120,928.00	9,5557 US\$							
X USD Klasse				4,017,048 US\$	400.00	US\$10,042,6210	3,987,495 US\$	400.00	9,988,7387 US\$							
Z USD-Klasse	19,142 US\$	1,986.30	9,6372 US\$	19,843 US\$	1,989.30	9,9746 US\$	19,593 US\$	1,992.30	9,8341 US\$							
Z II USD-Klasse	277,920 US\$	26,154,56	US\$10,6260	766,809 US\$	69,919,68	10,9956 US\$	2,177,265 US\$	200,864,54	10,8383 US\$							

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigige Equity, Fortsetzung

	Umlauf 30. Juni 2024	Anteile im 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Emerging Market Rates, Fortsetzung									
<i>R-Aktien</i>									
Thesaurierende Klasse R EUR	€35.412	4.236.66	€8.3584	€42.602	4.810.88	€8.8553	€40.401	4.475.29	€9.0275
Thesaurierende Klasse R USD				-	-	-	82.362 US\$	8.700.00	9.4668 US\$
GAM Star European Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende Klasse CHF	SF12.547.952	129.592.64	SF19.6612	1.461.751 SFr.	87.035.61	SF116.7948	1.289.734 SFr.	89.366.65	SF114.4319
Thesaurierende EUR Klasse	€274.363.469	412.322.06	€665.4106	€254.201.611	453.315.83	€560.7605	€224.611.587	477.977.64	€469.9207
Thesaurierende Klasse GBP	£1.231.868	202.508.33	£6.0830	£954.211	183.888.58	£5.1890	£2.261.509	518.533.54	£4.3613
Thesaurierende USD Klasse	2.036.328 US\$	46.863.30	43.4525 US\$	2.079.073 US\$	55.772.58	37.2776 US\$	2.075.836 US\$	69.346.31	29.9343 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€35.725.476	64.917.38	€550.3222	€31.324.511	66.450.49	€471.3962	€27.689.155	69.010.87	€401.3738
Ausschüttende Klasse GBP	£158.576	31.893.17	£4.9720	£154.035	35.735.11	£4.3104	£248.705	67.584.46	£3.6810
Ausschüttende USD-Klasse	52.269 US\$	1.466.81	35.6343 US\$	19.604 US\$	630.87	US\$31.0741	15.394 US\$	607.21	US\$25.3517
<i>Abgesicherte Stammaktien</i>									
Thesaurierende abgesicherte USD-Klasse	47.772 US\$	2.812.29	16.9867 US\$	39.553 US\$	2.812.29	14.0642 US\$	32.087 US\$	2.812.29	11.4095 US\$
Ertragsgesicherte USD-Klasse	162.972 US\$	10.000.00	16.2972 US\$	137.153 US\$	10.000.00	13.7152 US\$	112.935 US\$	10.000.00	US\$11.2934
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€151.321.591	3.189.155.27	€47.4488	€149.929.127	3.768.171.23	€39.7883	€109.205.257	3.291.625.06	€33.1767
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£286.430	18.853.14	£15.7230	£243.378	18.237.16	£13.3451	£542.240	48.413.73	£11.2001
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	2.194.355 US\$	109.592.44	20.0228 US\$	2.335.930 US\$	171.757.02	17.0935 US\$	2.335.531 US\$	214.933.85	US\$13.6578
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€1.244.293	83.554.84	€14.8919	€528.187	41.417.84	€12.7526	€129.701	11.931.84	€10.8701
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£1.300.598	87.483.87	£14.8667	£1.780.464	138.144.45	£12.8884	£1.886.372	171.169.94	£11.0204
<i>Vertrebstellen Anteile</i>									
A EUR Klasse	€2.417.190	83.578.20	€28.9213	€1.884.403	77.124.08	€24.4334	€1.683.351	82.008.25	€20.5266
C EUR Klasse	€7.240.638	148.825.38	€48.6519	€6.114.140	148.090.19	€41.2865	€5.452.726	156.501.99	€34.8412
X EUR Klasse	€43.568.739	3.247.59	€13.415.7140	€25.791.111	2.292.59	€11.249.7703	€11.186.967	1.192.59	€9.380.3963
Z EUR Klasse	€32.053.970	2.593.782.96	€12.3580	€40.166.596	3.879.893.38	€10.3525	€23.344.336	2.707.029.08	€8.6236
ZII GBP-Klasse	£1.019.472	57.683.91	£17.6734	£713.141	47.877.28	£14.8951	£540.576	43.701.74	£12.3696
A USD-Klasse	578.255 US\$	51.597.62	US\$11.2070	1.050.260 US\$	108.948.79	US\$9.6399	2.046.232 US\$	263.693.30	US\$7.7598
<i>R-Aktien</i>									
Thesaurierende Klasse R EUR	€462.086	26.071.38	€17.7238	€386.679	24.671.63	€14.8623	€390.491	31.509.74	€12.3927
Thesaurierende Klasse R GBP	£104.001	6.591.53	£15.7780	£91.507	6.833.06	£13.3917	£76.063	6.790.37	£11.2016
Einkommen R GBP-Klasse	£204.432	13.754.11	£14.8633	£201.913	15.668.27	£12.8867	£172.646	15.668.27	£11.0188
GAM Star Flexible Global Portfolio									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierende Klasse CHF	SF160.859	11.347.26	SF14.1760	SF194.949	14.757.70	SF13.2099	SF231.277	17.857.70	SF12.9510
Thesaurierende EUR Klasse	€5.983.467	381.252.72	€15.6942	€5.563.873	389.331.86	€14.2908	€6.626.755	479.902.50	€13.8085
Thesaurierende Klasse GBP	£1.501.191	89.058.69	£16.8561	£1.992.674	131.670.26	£15.1338	£2.815.419	185.237.37	£14.4204
Thesaurierende USD Klasse	6.909.686 US\$	369.765.09	18.6866 US\$	8.161.875 US\$	487.370.34	16.7467 US\$	9.122.062 US\$	577.724.19	15.7896 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>									

Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse

€1.147.515

94.325.30

€12.1655

€313.234

28.349,66

€11.0489

€301.905

28.349,66

€10.6493

GAM Star Fund p.l.c.

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

16. Nettoinventarwert je ausgegebene rückzahlbare, gewinnberechtigte Equity, Fortsetzung

	NIW 30. Juni 2024	Equity im Umlauf 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Sh ar es im Umlauf 30 Ju ni 2023	NIW je Aktie 30 Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Sh ar es im Umlauf 30 Ju ni 2022	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Flexible Global Portfolio, Fortsetzung									
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	€3.995,107	279,120.71	€14,3131	€4.943,738	385,681,57	€12,8181	€4.854,606	398,437,82	€12,1840
Institutionelle USD-Klasse	2.726.354 US\$	193,775,86	US\$14,0696	4.218,931 US\$	335,443,49	US\$12,5771	4.295,237 US\$	363,132,46	11,8282 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
C EUR Klasse	€195,301	15,149,15	€12,8918	€210,183	17,709,68	€11,8682	€389,789	33,615,86	€11,5953
Z USD-Klasse	€188,975 US\$	17,000,00	€11,1161 US\$	168,049 US\$	17,000,00	9,8852 US\$	157,255 US\$	17,000,00	9,2502 US\$
<i>Nicht-britische RFS-Anteile Klasse</i>									
Nicht-britische RFS-Anteile EUR Klasse	€19,512,956	1,610,630,81	€12,1151	€18,511,116	1,677,985,84	€11,0317	€19,298,171	1,810,426,86	€10,6594
Nicht-britische RFS-Anteile GBP Klasse	€6,288,851	495,480,24	€12,6924	€6,430,726	564,260,76	€11,3967	€7,486,793	689,394,25	€10,8599
<i>Nicht-britische RFS-Anteile Z-Anteile</i>									
Nicht-britische RFS-Anteile Z CAD Klasse	CAD1,041,844	78,553,06	CAD13,2629	940,835 CAD	79,313,88	CAD11,8621	CAD892,565	80,083,32	CAD11,1454
Nicht-britische RFS-Anteile Z CHF Klasse	SF7,202,955	600,456,41	SF11,9958	SF6,474,236	583,993,90	SF11,0861	SF7,536,338	698,986,96	SF10,7818
Nicht-britische RFS-Anteile Z EUR Klasse	€12,917,163	1,053,541,89	€12,2607	€13,573,117	1,218,926,01	€11,1353	€13,695,421	1,276,056,30	€10,7326
Nicht-britische RFS-Anteile Z GBP Klasse	£41,19,929	32,131,37	£12,8201	£4,648,972	404,422,19	£11,4953	£4,566,074	417,885,21	£10,9266
Nicht-britische RFS-Anteile Z SGD Klasse	SGD362,317	27,575,04	SGD13,1392	SGD330,526	27,842,30	SGD11,8713	SGD314,722	28,112,45	SGD11,1951
Nicht-britische RFS-Anteile Z USD Klasse	31,474,394 US\$	2,306,713,20	13,6446 US\$	33,994,608 US\$	2,803,078,10	US\$12,1275	35,369,628 US\$	3,118,189,91	11,3430 US\$
GAM Star Global Rates									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung SEK-Klasse	51,797,378 SEK	523,751,77	SEK98,8968	41,515,627 SEK	421,507,97	SEK98,4931	-	-	-
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Thesaurierende Klasse CHF	SF3,087,544	228,318,01	SF13,5230	SF5,922,401	434,182,64	SF13,6403	1,958,028 SFr.	163,822,13	SF11,9521
Thesaurierung EUR Klasse	€100,250,801	6,493,348,08	€15,4390	€80,288,357	5,252,548,58	€15,2856	€46,298,802	3,497,598,90	€13,2373
Thesaurierende Klasse GBP	£24,051,379	14,131,244,98	£1,7020	£20,258,814	12,192,353,19	£1,6616	£10,252,580	7,233,881,31	£1,4173
Thesaurierung USD Klasse	30,918,971 US\$	1,672,226,77	US\$16,4897	US\$31,337,618	1,740,941,77	US\$16,0003	20,799,352 US\$	1,369,486,65	US\$15,1876
Ausschüttende Klasse EUR	€2,736,258	176,919,74	€15,4661	€11,559,828	757,743,51	€15,2555	€11,654,019	881,804,68	€13,2161
Ausschüttende Klasse GBP	£2,031,018	1,189,156,45	£1,7079	£13,449,676	8,118,353,21	£1,6567	£9,742,555	6,889,146,08	£1,4141
Ausschüttende USD-Klasse	1,048,513 US\$	57,327,75	US\$16,2897	2,277,251 US\$	127,226,69	US\$17,8991	2,133,381 US\$	141,174,68	15,1116 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
Z GBP-Klasse	-	-	-	£60,132	3,814,73	£15,7630	£71,846	5,476,95	£13,1178
A CHF Klasse	-	-	-	-	-	-	SF10,891	1,100,00	SF9,9004
A EUR-Klasse	€44,469,731	3,163,754,32	€14,0560	€26,557,938	1,897,185,26	€13,9986	€4,212,396	346,206,27	€12,1673
Z II EUR Klasse	€23,561,349	1,957,000,00	€12,0395	€23,165,288	1,957,000,00	€11,8371	€33,799,313	3,262,000,00	€10,3612
A USD-Klasse	15,860,679 US\$	945,235,62	16,7796 US\$	13,664,571 US\$	831,937,35	16,4250 US\$	3,512,272 US\$	252,295,34	US\$13,9212
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierung USD Klasse	16,734,834 US\$	1,089,619,55	US\$15,3584	15,810,910 US\$	1,058,046,36	US\$14,9434	14,445,363 US\$	1,145,366,08	US\$12,6120
<i>R-Aktien</i>									
Thesaurierung R SEK Klasse	67,663,091 SEK	695,353,30	SEK97,3075	-	-	-	-	-	-
GAM Star Global Growth									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€128,431	8,966,80	€14,3229	€116,804	8,966,80	€13,0263	€113,984	8,966,80	€12,7117

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

16. Nettoinventarwert je ausgegebene rückzahlbare, gewinnberechtigte Equity, Fortsetzung

	NIW 30. Juni 2024	Anteile im Umlauf 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Ausgabe 30. Juni 2023	NIW je Aktie 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Ausgabe 30. Juni 2022	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Global Growth, Fortsetzung									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SF1175,545	14,925,05	SF11,7617	SF1201,288	18,483,97	SF10,8903	SF1197,962	18,483,97	SF10,7099
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,388,107	97,982,74	€14,1668	€4,457,365	347,557,69	€12,8248	€4,848,812	389,275,25	€12,4559
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£12,640,573	590,433,60	£21,4089	£16,016,386	839,204,53	£19,0852	£20,626,538	1,133,562,96	£18,1962
Institutionelle thesaurierende ILS-Klasse	ILS1,711,236	45,475,02	ILS37,6302	ILS3,692,173	107,992,50	ILS34,1891	ILS3,280,695	98,465,84	ILS33,3180
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	8,507,166 US\$	386,888,08	21,9887 US\$	11,040,151 US\$	564,003,93	19,5746 US\$	12,628,387 US\$	682,111,34	18,5136 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
C AUD-Klasse				11,450 AUD	900,00	AUD12,7226	AUD11,152	900,00	AUD12,3916
U AUD-Klasse				17,920 AUD	1,207,23	AUD14,8435	17,312 AUD	1,207,23	AUD14,3402
A CHF Klasse	SF1132,321	9,290,29	SF14,2429	SF157,064	11,813,42	SF13,2954	275,646 SFr.	20,910,76	SF13,1820
A EUR-Klasse	€580,740	43,690,68	€12,8343	€823,484	70,320,16	€11,7105	€927,161	80,864,64	€11,4655
C EUR Klasse	€5,120,255	352,251,21	€14,5358	€7,527,522	563,331,86	€13,3625	€10,952,369	830,857,94	€13,1820
F EUR Klasse	€12,562	1,128,61	€11,1302	€11,504	1,128,61	€10,1932	€64,626	6,446,95	€10,0242
G EUR Klasse	€151,151	12,968,64	€11,6551	€233,491	21,869,83	€10,6764	€321,139	30,598,01	€10,4954
U EUR Klasse	€197,263	14,959,55	€13,1863	€287,175	23,879,66	€12,0259	€463,513	38,540,44	€11,7672
Z EUR Klasse	€16,766,259	1,089,713,31	€15,3767	€15,797,17	1,135,797,17	€13,9034	€15,874,166	1,176,646,99	€13,4910
A GBP-Klasse	£3,962,142	244,298,47	£16,2184	£4,420,638	303,284,03	£14,5759	£4,576,492	326,684,59	£14,0089
C GBP-Klasse	£11,544,889	643,706,24	£17,9350	£13,731,589	845,582,83	£16,2392	£17,165,396	1,091,806,04	£15,7249
F GBP-Klasse	£332,546	23,830,15	£13,9548	£576,193	45,765,87	£12,5900	£866,340	70,484,44	£12,1493
G GBP-Klasse	£523,403	39,247,84	£13,3358	£873,377	72,590,66	£12,0315	£1,186,315	102,177,34	£11,6103
T GBP-Klasse	£763,599	39,217,22	£19,4710	£890,921	47,483,70	£17,4990	£1,050,680	62,471,95	£16,8184
U GBP-Klasse	£1,109,175	96,470,85	£15,6231	£2,300,018	163,887,38	£14,0341	£3,666,784	272,041,02	£13,4787
Z GBP-Klasse	£11,139,944	597,822,51	£18,6342	£15,698,214	946,964,79	£16,5774	£21,504,529	1,363,177,16	£15,7753
A SGD-Klasse	SGD882,764	56,664,41	SGD15,5788	SGD1,029,630	73,705,48	SGD14,2137	SGD1,029,344	75,273,74	SGD13,6746
A USD-Klasse	13,842,277 US\$	812,817,20	17,0300 US\$	13,037,590 US\$	853,022,12	15,2840 US\$	12,055,693 US\$	827,324,70	US\$14,5719
C USD-Klasse	47,166,209 US\$	2,491,453,72	US\$18,9312	58,161,856 US\$	3,397,761,14	US\$17,1177	67,953,984 US\$	4,132,725,02	16,4429 US\$
F USD Klasse	237,031 US\$	16,135,24	14,6902 US\$	244,870 US\$	18,501,07	US\$13,2354	404,929 US\$	31,958,46	12,6704 US\$
G USD-Klasse	196,908 US\$	13,408,13	14,6657 US\$	221,245 US\$	16,721,32	US\$13,2313	317,575 US\$	25,073,29	12,6658 US\$
T USD-Klasse	286,427 US\$	12,592,36	20,3637 US\$	US\$198,498	10,861,07	18,2760 US\$	244,811 US\$	14,050,82	17,4232 US\$
U USD-Klasse	168,281 US\$	10,167,57	US\$16,5507	265,862 US\$	17,906,55	14,8472 US\$	398,529 US\$	28,167,59	14,1485 US\$
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende KlasseGBP	£57,201	3,629,16	£15,7615	£56,848	4,025,93	£14,1205	£54,458	4,025,93	£13,5268
Thesaurierende USD Klasse	1,897,844 US\$	112,602,25	16,8544 US\$	1,718,182 US\$	113,949,00	15,0785 US\$	1,633,872 US\$	114,028,02	14,3286 US\$
GAM Star Interest Trend									
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende USD Klasse	28,444,043 US\$	2,144,135,44	US\$13,2659	28,824,474 US\$	2,508,131,20	US\$11,4924	34,818,636 US\$	3,023,505,04	11,5159 US\$
GAM Star Japan Leaders									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€7,996,553	38,003,65	€210,4154	€11,200,034	53,989,89	€207,4468	€22,504,528	116,521,48	€193,1363

Thesaurierende KlasseGBP

£322.741

1,744.88

£184.9644

£512.617

2,771.35

£184.9701

£594.011

3,097.46

£172.4027

GAM Star Fund p.l.c.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebene rückzahlbare, gewinnberechtigige Equity, Fortsetzung

	NIW Umlauf 30. Juni 2024	Equity im 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30 Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30 Juni 20 2 2	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Japan Leaders, Fortsetzung									
Thesaurierung JPY Klasse	2.832.067,116	878.050,68	3.225.4000	2.956.354,402	1.019.327,26	2.900,2900	2.562.740,426	1.048.563,50	2.444,0400
Thesaurierung USD Klasse	2.829.065 US\$	144.891,44	US\$19,5254	3.030.012 US\$	155,439,52	19,4931 US\$	11.943,189 US\$	684,090,21	17,4585 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€841,920	4,086,19	€206,0402	€1,009,940	4,971,80	€203,1337	€1,031,223	5,452,73	€189,1205
Ausschüttende Klasse GBP	£188,360	1,039,07	£181,2775	£245,647	1,355,04	£181,2843	£484,941	2,870,05	£168,9661
Ausschüttende USD-Klasse	243.503 US\$	12,743,62	US\$19,1078	259,221 US\$	13,588,62	19,0763 US\$	235,146 US\$	13,763,07	17,0852 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SF642,315	27,269,75	SF23,5541	34,989,837 SFr.	1,674,114,84	SF20,9005	43,291,582 SFr.	2,478,506,76	SF17,4668
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€19,813,338	1,526,618,56	€12,9783	€30,398,497	2,387,514,98	€12,7322	€38,322,064	3,249,091,88	€11,7947
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£1,713,686	75,282,53	£22,7634	£2,210,306	97,610,23	£22,6442	£3,653,432	173,948,94	£21,0029
Institutionelle Thesaurierungsklasse JPY	2,482,392,885	1,132,954,96	2,191,0700	3,549,597,937	1,810,594,42	1,960,4600	3,374,487,482	2,052,832,72	1,643,8200
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	2,055,364 US\$	120,367,02	17,0758 US\$	13,218,141 US\$	778,714,25	16,9743 US\$	24,264,253 US\$	1,604,709,15	15,1206 US\$
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse EUR	99,410 US\$	3,578,69	27,7782 US\$	€39,549	3,050,59	€12,9643	€1,728,860	161,394,72	€10,7120
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	€72,949	3,890,00	€18,7529	7,969,612 US\$	339,015,66	23,5080 US\$	6,520,489 US\$	345,710,97	18,8611 US\$
Institutionelle abgesicherte Ausschüttende Klasse EUR	£1,087,200	50,560,15	£21,5030	€56,374	4,490,00	€16,1531	€2,202,794	164,468,00	€13,3934
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	€2,127,373	10,770,12	€197,5263	€1,587,100	74,001,73	€21,4467	€2,511,440	125,817,48	€19,9609
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
A EUR-Klasse	€12,436	80,00	€155,4545	€3,082,632	15,789,22	€195,2365	€3,357,843	18,427,01	€182,2240
B EUR Klasse	€1,260,598	67,096,91	€18,7877	€12,412	80,00	€155,1496	€84,829	580,00	€146,2571
C EUR Klasse	£589,316	54,499,90	£10,8131	€1,093,689	66,791,11	€16,3747	€2,182,569	159,479,07	€13,6856
Z GBP-Klasse	214,713,224	110,640,99	1,940,6300	13,511,883	1,251,552,24	€10,7961	€14,472,266	1,449,836,26	€9,9820
A JPY-Klasse	286,488,148	182,721,81	1,567,8900	191,552,261	109,498,48	1,749,3600	160,321,386	108,482,16	1,477,8500
Z JPY Klasse	US\$950,129	48,467,71	US\$19,6033	4,089,728,533	2,925,503,36	1,397,9500	3,380,173,496	2,893,782,32	1,168,0800
A USD-Klasse	SF119,853	11,611,39	SF10,5922	1,228,826 US\$	62,628,57	US\$19,6208	1,821,208 US\$	103,412,37	US\$17,6111
Z USD-Klasse	29,632,225	11,029,38	2,686,6600	507,823 US\$	12,445,41	US\$40,8040	1,158,675 US\$	35,217,99	US\$32,9001
Z CHF Klasse	6,598,288 US\$	403,570,38	16,3497 US\$	SF199,302	9,491,41	SF10,4622	SF143,363	14,590,86	SF19,8255
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierung JPY Klasse	€1,957,279	185,742,76	€10,5375	31,491,631	13,035,36	2,415,8600	73,147,657	35,930,41	2,035,8100
Thesaurierung USD Klasse	25,262,247 US\$	2,020,865,68	US\$12,5007	7,670,505 US\$	469,917,18	16,3231 US\$	7,114,549 US\$	486,856,18	14,6132 US\$
Ausschüttende USD-Klasse	6,554,380 US\$	732,295,64	8,9504 US\$	€2,829,439	278,373,05	€10,1642	€15,815,868	1,519,689,88	€10,4073
Institutionelle Anteile	€19,795,694	1,587,276,16	€12,4714	42,229,402 US\$	3,558,917,42	11,8658 US\$	148,714,718 US\$	12,556,228,80	US\$11,8439
Institutionelle thesaurierende und GBP-Klasse				12,074,726 US\$	1,361,197,26	8,8706 US\$	30,927,090 US\$	3,370,866,62	9,1748 US\$
Institutionelle thesaurierende und GBP-Klasse				€24,643,687	2,090,766,54	€11,7869	€183,277,866	15,550,736,12	€11,7858

Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	34.050.809 US\$	2.549.247,41	US\$13.3572	67.472.304 US\$	5.355.454,84	12.5988 US\$	169.226.739 US\$	13.552.124,93	12.4871 US\$
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	SFr1.541.723	148.986,16	SFr10.3480	SFr2.082.144	205.286,26	SFr10.1426	SFr3.952.423	378.808,74	SFr10.4338
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse EUR	€17.592.400	1.566.256,49	€11.2321	€27.399.489	2.546.577,53	€10.7593	687.308.145	7.983.120,34	€10.9365
Institutionelle abgesicherte Thesaurierende SEK- Klasse	264.475.846 SEK	2.459.517,15	SEK107.5316	155.962.276 SEK	1.513.381,72	SEK103.0654	198.944.344 SEK	1.906.855,27	SEK104.3311
Institutionelle abgesicherte Ausschüttende Klasse EUR	€5.795.898	730.006,47	€7.9395	€6.352.309	795.063,48	€7.9896	€34.038.292	4.000.275,32	€8.5089

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebene rückzahlbare, gewinnberechtigte Equity, Fortsetzung

	NIW Umlauf 30. Juni 2024	Anteile im 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 2022	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star MBS Total Return, Fortsetzung									
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£1,123,028	129,165.82	£8,6944	£254,344	29,504.97	£8,6203	£1,437,973	159,267.51	£9,0286
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	3,846,720 US\$	401,812.22	9,5734 US\$	9,322,701 US\$	981,907.53	9,4944 US\$	63,304,986 US\$	6,444,374.81	9,8232 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
A EUR-Klasse	€74,632	7,518.49	€9,9264	€76,068	7,921.39	€9,6028	€79,732	8,088.53	€9,8574
C EUR Klasse	€263,581	27,677.51	€9,5232	€352,491	36,088.23	€9,2545	€475,958	49,872.34	€9,5435
U EUR Klasse							€4,210,845	388,114.98	€10,8494
W GBP-Klasse	£10,795,565	831,871.15	£12,9774	£13,933,852	1,143,519.28	£12,1850	£70,253,105	5,573,210.51	£12,6055
A USD-Klasse	3,873,724 US\$	342,124.28	11,3225 US\$	3,731,176 US\$	346,124.41	10,7798 US\$	7,313,532 US\$	677,662.15	10,7922 US\$
CQ II Ertrag USD Klasse	3,598,949 US\$	483,919.62	7,4370 US\$	3,928,203 US\$	518,315.49	7,5787 US\$	4,417,584 US\$	547,354.11	8,0707 US\$
Z USD-Klasse	82,431,630 US\$	6,562,491.50	12,5610 US\$	65,219,271 US\$	5,486,207.72	US\$11,8878	106,384,257 US\$	8,992,468.82	11,8303 US\$
Z II USD-Klasse	1,338,930 US\$	113,053.94	US\$11,8432	1,234,320 US\$	111,223.31	US\$11,0976	1,272,428 US\$	116,372.02	10,9341 US\$
R-Aktien									
Thesaurierende KlasseR USD	362,318 US\$	31,297.17	11,5767 US\$	341,777 US\$	31,297.17	10,9203 US\$	3,654,787 US\$	337,716.33	10,8220 US\$
Accumulation Hedged R EUR Class	€520,453	50,352.98	€10,3360	€3,525,749	355,991.55	€9,9040	€22,311,020	2,215,504.84	€10,0704
GAM Systematic Alternative Risk Premia*									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	-	-	-	-	-	-	€11,050,679	988,530.10	€11,1788
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	-	-	-	-	-	-	£69,028	5,720.40	£12,0668
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	-	-	-	-	-	-	1,639,242 US\$	131,899.28	US\$12,4275
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	-	-	-	-	-	-	SF11,053,691	107,576.12	SF9,7948
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
Z CHF Klasse	-	-	-	-	-	-	SF10,485	1,080.44	SF9,7044
C EUR Klasse	-	-	-	-	-	-	€1,427,300	154,831.48	€9,2184
GAM Star Tactical Opportunities									
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	-	-	-	SF1150,380	16,758.57	SF8,9733	SF152,416	16,758.57	SF9,0948
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	-	-	-	-	-	-	€236,375	26,921.17	€8,7802
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£217,825	21,671.94	£10,0510	£336,557	34,834.94	£9,6614	£936,229	98,352.42	£9,5191
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	244,074 US\$	22,653.30	10,7743 US\$	678,979 US\$	65,716.08	US\$10,3320	662,963 US\$	65,716.08	10,0882 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
X EUR Klasse	€13,758,686	1,357.73	€10,133,5950	€14,327,758	1,449.85	€9,882,2344	€16,385,592	1,654.61	€9,902,9933
Z EUR Klasse	€5,773,250	557,161.92	€10,3618	€6,556,736	653,727.10	€10,0297	€7,353,581	737,158.44	€9,9755
Z GBP-Klasse	£1,759,202	162,935.63	£10,7969	£2,441,785	236,919.29	£10,3063	£2,231,734	221,347.27	£10,0825
Z USD-Klasse	2,463,034 US\$	225,318.65	US\$10,9313	6,756,820 US\$	649,074.42	US\$10,4099	8,108,850 US\$	803,374.86	10,0934 US\$
<i>Nicht-britische RFS-Anteile</i>									
Thesaurierende KlasseGBP	1,085,177 US\$	96,791.30	US\$11,2115	1,041,155 US\$	-	-	£139,142	14,090.42	£9,8749
Thesaurierung USD Klasse	-	-	-	-	96,791.30	US\$10,7567	878,290 US\$	83,581.19	10,5082 US\$

* Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Equity, Fortsetzung

	NIW Umlauf 30. Juni 2024	Anteile im 30. Juni 2024	NIW je Anteil 30. Juni 2024	NIW 30. Juni 2023	Anteile im Umlauf 30. Juni 2023	NIW je Anteil 30. Juni 2023	NIW 30. Juni 2022	Anteile im Umlauf 30. Juni 20 2 2	NIW je Anteil 30. Juni 2022
GAM Star Disruptive Growth									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€6,110,751	139,544,88	€43,7905	€6,189,482	186,583,57	€33,1726	€9,906,078	289,921.84	€34,1681
Thesaurierende Klasse GBP	£1,856,548	31,266.38	£59,3784	£2,541,989	55,831.53	£45,5296	£2,885,028	61,335.65	£47,0367
Thesaurierung USD Klasse	15,439,516 US\$	329,572.68	46,8471 US\$	17,303,187 US\$	479,061.86	US\$36,1189	22,065,348 US\$	619,039.35	35,6445 US\$
Ausschüttende USD-Klasse				18,324 US\$	507.60	36,0983 US\$	18,081 US\$	507.60	US\$35,6199
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€1,070,707	19,902.54	€53,7975	€4,439,530	109,757.86	€40,4484	€5,278,496	127,786.34	€41,3072
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£56,907,287	862,496.90	£65,9797	£63,737,067	1,270,604.26	£50,1628	£101,964,787	1,984,129.01	£51,3902
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	15,488,091 US\$	303,914.62	US\$50,9619	37,010,274 US\$	949,927.44	38,9611 US\$	43,000,902 US\$	1,127,931.24	US\$38,1236
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse GBP	£51,185	2,667.98	£19,1848	£39,389	2,667.98	£14,7636	£39,453	2,667.98	£14,7877
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£7,424,053	112,414.97	£66,0415	£7,767,061	154,692.43	£50,2097	£25,621,211	498,097.93	£51,4381
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
M USD Klasse*	46,959,494 US\$	3,311,570.00	14,1804 US\$	47,802,071 US\$	4,413,700.00	US\$10,8303	73,830,110 US\$	6,973,700.00	10,5869 US\$
N USD Klasse*	407,259 US\$	30,698.49	US\$13,2664	1,713,064 US\$	168,399.82	10,1725 US\$	51,321,278 US\$	5,140,712.78	9,9833 US\$
Z GBP II Klasse	£124,628	5,180.07	£24,0590	£171,472	9,433.65	£18,1766	£257,062	13,896.45	£18,4983
Z GBP-Klasse	£18,920,972	428,868.05	£44,1184	£22,118,867	659,416.31	£33,5431	£53,225,023	1,548,742.76	£34,3666
A USD-Klasse	8,551,042 US\$	217,672.93	US\$39,2838	7,309,368 US\$	241,090.88	US\$30,3178	7,825,139 US\$	261,276.84	29,9496 US\$
C USD-Klasse	5,115,656 US\$	136,694.60	37,4239 US\$	6,759,586 US\$	232,994.83	29,0117 US\$	20,648,849 US\$	717,260.76	28,7884 US\$
Z USD-Klasse	1,838,393 US\$	42,252.46	US\$43,5097	4,885,823 US\$	146,880.95	33,2638 US\$	8,340,832 US\$	256,256.40	US\$32,5487
R Abgesicherte Anteile									
Accumulation Hedged R EUR Class	€372,948	23,540.98	€15,8424	€393,059	31,781.31	€12,3676	€806,876	64,138.69	€12,5801
GAM Star US All Cap Equity									
<i>Gewöhnliche Anteile</i>									
Thesaurierung EUR Klasse	€972,272	15,873.12	€61,2527	€1,073,434	24,981.21	€42,9696	€1,006,998	23,928.68	€42,0833
Thesaurierende Klasse GBP	£349,865	9,125.80	£38,3380	£148,170	5,443.74	£27,2183	£196,156	7,335.14	£26,7420
Thesaurierung USD Klasse	20,603,808 US\$	785,553.68	US\$26,2284	15,724,261 US\$	839,691.07	18,7262 US\$	18,164,573 US\$	1,033,574.78	17,5745 US\$
Ausschüttende USD-Klasse	495,098 US\$	18,876.77	US\$26,2278	325,743 US\$	17,395.36	18,7258 US\$	657,191 US\$	37,395.36	17,5741 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>									
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€46,641	900.45	€51,7975	€26,648	737.14	€36,1502	€40,770	1,157.14	€35,2334
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£584,500	22,939.28	£25,4803	£470,960	26,164.70	£17,9998	£629,364	35,770.68	£17,5944
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	3,258,396 US\$	91,381.85	35,6569 US\$	2,635,383 US\$	104,034.24	25,3318 US\$	4,202,486 US\$	177,655.92	23,6552 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	346,902 US\$	9,728.79	35,6572 US\$	577,997 US\$	22,816.79	25,3320 US\$	686,404 US\$	29,016.79	23,6553 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>									
C EUR Klasse	€188,582	5,615.09	€33,5848	€12,340	500.62	€24,6499	€12,146	500.62	€24,2616
A USD-Klasse	8,278,927 US\$	197,590.20	US\$41,8994	6,506,950 US\$	216,976.46	US\$29,9892	7,203,531 US\$	255,305.80	28,2153 US\$
C USD-Klasse	2,588,145 US\$	70,428.58	36,7485 US\$	1,832,274 US\$	69,351.26	26,4202 US\$	1,811,864 US\$	72,562.30	US\$24,9697

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

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

16. Nettoinventarwert je ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Equity, Fortsetzung

	NIW Umlauf 30. Juni 2024		NIW 30. Juni 2024		Anteile im Umlauf 30. Juni 2024		NIW je Anteil 30. Juni 2024		NIW Umlauf 30. Juni 2023		Anteile im Umlauf 30. Juni 2023		NIW je Anteil 30. Juni 2023		NIW Umlauf 30. Juni 2022		Anteile im Umlauf 30. Juni 2022		NIW je Anteil 30. Juni 2022			
GAM Star Worldwide Equity																						
<i>Gewöhnliche Anteile</i>																						
Thesaurierung EUR Klasse	€1,149,771	50,689.44	€22,6826	€888,424	51,199.15	€16,9616	€885,735	51,199.15	€16,9091	51,199.15	€885,735	51,199.15	€16,9091	51,199.15	€885,735	51,199.15	€16,9091	51,199.15	€885,735	51,199.15	€16,9091	
Thesaurierende Klasse GBP	£1,346,047	550,696.64	£2,4442	£1,470,237	794,622.94	£1,8502	£1,791,550	794,622.94	£1,8504	968,166.55	£1,791,550	968,166.55	£1,8504	968,166.55	£1,791,550	968,166.55	£1,8504	968,166.55	£1,791,550	968,166.55	£1,8504	968,166.55
Thesaurierung USD Klasse	1,478,463 US\$	353.95	4,177,039 US\$	2,202,704 US\$	692.77	US\$3,179,5596	2,649,648 US\$	692.77	US\$3,037,3676	872.35	2,649,648 US\$	872.35	US\$3,037,3676	872.35	2,649,648 US\$	872.35	US\$3,037,3676	872.35	2,649,648 US\$	872.35	US\$3,037,3676	872.35
Ausschüttende Klasse GBP	£6,543	2,950.83	£2,2172	£13,614	8,112.17	£1,6782	£12,656	8,112.17	£1,6782	7,541.41	£12,656	7,541.41	£1,6782	7,541.41	£12,656	7,541.41	£1,6782	7,541.41	£12,656	7,541.41	£1,6782	7,541.41
Ausschüttende USD-Klasse	10,719,058 US\$	3,061.71	US\$3,501,0038	8,682,957 US\$	3,258.14	US\$2,665,0041	9,283,045 US\$	3,258.14	US\$2,665,0041	3,646.37	9,283,045 US\$	3,646.37	US\$2,665,0041	3,646.37	9,283,045 US\$	3,646.37	US\$2,665,0041	3,646.37	9,283,045 US\$	3,646.37	US\$2,665,0041	3,646.37
<i>Gewöhnliche Hedge-Aktien</i>																						
Accumulation Hedged EUR Class	€147,668	15,089.84	€9,7859	€124,788	16,413.15	€7,6029	€121,878	16,413.15	€7,5446	28,215.66	€121,878	28,215.66	€7,5446	28,215.66	€121,878	28,215.66	€7,5446	28,215.66	€121,878	28,215.66	€7,5446	28,215.66
Accumulation Hedged C EUR Class	€67,868	7,154.11	€9,4851	€37,421	5,043.23	€7,4201	€82,113	5,043.23	€7,4149	11,073.95	€82,113	11,073.95	€7,4149	11,073.95	€82,113	11,073.95	€7,4149	11,073.95	€82,113	11,073.95	€7,4149	11,073.95
Thesaurierende abgesicherte GBP-Klasse	£16,645	1,643.19	£10,1295	£12,757	1,643.19	£7,7634	£12,474	1,643.19	£7,5912	1,643.19	£12,474	1,643.19	£7,5912	1,643.19	£12,474	1,643.19	£7,5912	1,643.19	£12,474	1,643.19	£7,5912	1,643.19
<i>Institutionelle Anteile</i>																						
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	1,470,377 US\$	111,725.25	13,1606 US\$	1,196,129 US\$	119,991.87	9,9684 US\$	1,483,092 US\$	119,991.87	9,4751 US\$	156,525.01	1,483,092 US\$	156,525.01	9,4751 US\$	156,525.01	1,483,092 US\$	156,525.01	9,4751 US\$	156,525.01	1,483,092 US\$	156,525.01	9,4751 US\$	156,525.01
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£303,157	23,251.82	£13,0380	£220,236	22,406.19	£9,8292	£477,998	22,406.19	£9,7796	48,876.65	£477,998	48,876.65	£9,7796	48,876.65	£477,998	48,876.65	£9,7796	48,876.65	£477,998	48,876.65	£9,7796	48,876.65
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	-	-	-	10,804 US\$	1,094.51	9,8706 US\$	10,267 US\$	1,094.51	9,3806 US\$	1,094.51	10,267 US\$	1,094.51	9,3806 US\$	1,094.51	10,267 US\$	1,094.51	9,3806 US\$	1,094.51	10,267 US\$	1,094.51	9,3806 US\$	1,094.51
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>																						
C EUR Klasse	€301,840	16,543.76	€18,2449	€228,439	16,627.78	€13,7383	€219,760	16,627.78	€13,7920	15,933.86	€219,760	15,933.86	€13,7920	15,933.86	€219,760	15,933.86	€13,7920	15,933.86	€219,760	15,933.86	€13,7920	15,933.86
Z II GBP-Klasse	296,786 US\$	17,616.54	16,8470 US\$	248,875 US\$	19,358.51	12,8561 US\$	256,014 US\$	19,358.51	12,3119 US\$	20,793.99	256,014 US\$	20,793.99	12,3119 US\$	20,793.99	256,014 US\$	20,793.99	12,3119 US\$	20,793.99	256,014 US\$	20,793.99	12,3119 US\$	20,793.99
A USD-Klasse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM Sustainable Climate Bond																						
<i>Gewöhnliche Anteile</i>																						
Thesaurierung EUR Klasse	€55,951	5,960.04	€9,3876	€342,854	39,597.99	€8,6583	€256,024	39,597.99	€8,6431	29,621.74	€256,024	29,621.74	€8,6431	29,621.74	€256,024	29,621.74	€8,6431	29,621.74	€256,024	29,621.74	€8,6431	29,621.74
<i>Institutionelle Anteile</i>																						
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	SF1105,253	11,704.15	SF8,9928	SF98,516	11,704.15	SF8,4172	847,931 SFr.	11,704.15	SF8,4793	100,000.00	847,931 SFr.	100,000.00	SF8,4793	100,000.00	847,931 SFr.	100,000.00	SF8,4793	100,000.00	847,931 SFr.	100,000.00	SF8,4793	100,000.00
Institutionelle abgesicherte Anteile	£152,087	15,641.22	£9,7234	£152,1390	173,821.45	£8,7526	£4,966,189	173,821.45	£8,5729	579,289.28	£4,966,189	579,289.28	£8,5729	579,289.28	£4,966,189	579,289.28	£8,5729	579,289.28	£4,966,189	579,289.28	£8,5729	579,289.28
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	91,256 US\$	9,230.34	9,8865 US\$	88,710 US\$	9,970.50	8,8972 US\$	939,859 US\$	9,970.50	8,5831 US\$	109,500.00	939,859 US\$	109,500.00	8,5831 US\$	109,500.00	939,859 US\$	109,500.00	8,5831 US\$	109,500.00	939,859 US\$	109,500.00	8,5831 US\$	109,500.00
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	SF989,510	109,600.00	SF9,0283	SF925,106	109,600.00	SF8,4407	SF930,097	109,600.00	SF8,4862	109,600.00	SF930,097	109,600.00	SF8,4862	109,600.00	SF930,097	109,600.00	SF8,4862	109,600.00	SF930,097	109,600.00	SF8,4862	109,600.00
W Abgesicherte CHF-Klasse	SF14,685,888	514,264.25	SF9,1118	SF14,377,231	514,264.25	SF8,5116	4,281,766 SFr.	514,264.25	SF8,5497	500,805.89	4,281,766 SFr.	500,805.89	SF8,5497	500,805.89	4,281,766 SFr.	500,805.89	SF8,5497	500,805.89	4,281,766 SFr.	500,805.89	SF8,5497	500,805.89
Z Abgesicherte GBP-Klasse	£252,989	25,730.04	£9,8324	£219,289	24,788.44	£8,8464	£678,653	24,788.44	£8,6403	78,544.96	£678,653	78,544.96	£8,6403	78,544.96	£678,653	78,544.96	£8,6403	78,544.96	£678,653	78,544.96	£8,6403	78,544.96
Z Abgesicherte USD-Klasse	63,290 US\$	6,307.81	10,0335 US\$	56,848 US\$	6,307.81	9,0122 US\$	941,417 US\$	6,307.81	8,6472 US\$	108,869.28	941,417 US\$	108,869.28	8,6472 US\$	108,869.28	941,417 US\$	108,869.28	8,6472 US\$	108,869.28	941,417 US\$	108,869.28	8,6472 US\$	108,869.28
W EUR Klasse	€158,277	16,805.44	€9,4182	€144,513	16,805.44	€8,5991	€17,524	16,805.44	€8,5235	2,056.00	€17,524	2,056.00	€8,5235	2,056.00	€17,524	2,056.00	€8,5235	2,056.00	€17,524	2,056.00	€8,5235	2,056.00
Z EUR Klasse	€4,503,966	474,000.00	€9,5020	€4,252,746	490,600.00	€8,6684	€2,057,192	490,600.00	€8,5842	239,647.50	€2,057,192	239,647.50	€8,5842	239,647.50	€2,057,192	239,647.50	€8,5842	239,647.50	€2,057,192	239,647.50	€8,5842	239,647.50

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung

In den folgenden Tabellen sind Einzelheiten zur Dividendenausschüttung der Anteilsklassen der einzelnen Fonds zum 30. Juni 2024 und zum 30. Juni 2023 angegeben. Die erklärten Dividendenausschüttungen zum 30. Juni 2024 sind im Jahresbericht ausgewiesen. Die in der nachstehenden Tabelle genannten Daten beziehen sich auf das nächste Datum der Berechnung des Nettoinventarwerts gemäß dem Verkaufsprospekt. Die Spalten „Brutto – Fonds zahlt“, „Vereinnahmte Erträge“, „Abgezogene Erträge“ und „Nettoausschüttung“ in den folgenden Tabellen enthalten die entsprechenden Beträge in der Basiswährung jedes Fonds.

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahlt	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Nettoausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Alpha Technology							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(218)	75	(428)	(571)	€0.0314
Ausschüttende Klasse EUR	€	01/07/2024	(17,093)	172	(1,898)	(18,819)	€0.0495
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(4,295)	290	(16,176)	(20,181)	€0.1000
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z EUR Klasse	€	01/07/2024	(2,216)	-	(195)	(2,411)	€0.1032
Z GBP-Klasse	£	01/07/2024	(39,179)	1,030	(2,308)	(40,457)	£0.1287
Z II AUD-Klasse	AUD	01/07/2024	(117,313)	17,559	(7,097)	(106,851)	0,1901 AUD
Z II GBP-Klasse	£	01/07/2024	(4,594)	-	(2,693)	(7,287)	£0.2431
Z USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(34,523)	25	(27,613)	(62,111)	0,1153 US\$
GAM Star Asian Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse CHF	SFr	02/07/2024	(677)	1	(356)	(1,032)	SFr0,0143
Thesaurierung EUR Klasse	€	02/07/2024	(4,511)	12	(696)	(5,195)	€0.0274
Thesaurierende Klasse GBP	£	02/07/2024	(832)	26	(192)	(998)	£0.0035
Thesaurierung USD Klasse	US\$	02/07/2024	(7,228)	-	(1,032)	(8,260)	0,0237 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€	02/07/2024	(139)	2	-	(137)	€0.0136
Ausschüttende Klasse GBP	£	02/07/2024	(2,007)	1	(123)	(2,129)	£0.0034
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	02/07/2024	(1,888)	-	(1,296)	(3,184)	0,0128 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	02/07/2024	(1,580)	-	(39)	(1,619)	€0.0613
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	02/07/2024	(3,448)	46	(1,327)	(4,729)	£0.1024
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	02/07/2024	(10,448)	123	(3,477)	(13,802)	0,0560 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z II USD-Klasse	US\$	02/07/2024	(270)	104	(226)	(392)	0,1525 US\$
GAM Star Global Balanced							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse GBP	£	01/07/2024	(42)	-	(472)	(514)	£0.0035
Thesaurierende Klasse II GBP	£	01/07/2024	(768)	-	(2,901)	(3,669)	£0.0098
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(105)	-	(977)	(1,082)	0,0027 US\$
Thesaurierung PI USD Klasse	US\$	01/07/2024	(284)	-	(47)	(331)	0,0385 US\$
Ausschüttende II GBP-Klasse	£	01/07/2024	(1,250)	13	(167)	(1,404)	£0.0101
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	AUD	01/07/2024	(271)	-	(562)	(833)	AUD0,0593
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(8,633)	195	(5,348)	(13,786)	€0.0549
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(97,327)	4,189	(39,750)	(132,888)	£0.0870
Institutionelle thesaurierende SGD-Klasse	SGD	01/07/2024	(2,577)	-	-	(2,577)	SGD0,0625
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(20,886)	793	(21,232)	(41,325)	0,0884 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	01/07/2024	(1,892)	28	(298)	(2,162)	£0.0848
<i>Sonstige Anteile</i>							
PI GBP-Klasse	£	01/07/2024	(984)	-	(78)	(1,062)	£0.0423
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klassell EUR	€	01/07/2024	(165)	-	-	(165)	€0.0088
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z EUR Klasse	€	01/07/2024	(12,776)	637	(1,917)	(14,056)	€0.0781
Z GBP-Klasse	£	01/07/2024	(40,635)	1,039	(15,457)	(55,053)	£0.1092
Z USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(13,755)	-	-	(13,755)	0,0662 US\$

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen 17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungs- datum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahlte	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto- ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Cat Bond							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse CHF	SFr	08/01/2024	(644,063)	-	-	(644,063)	SFr0,6481
	SFr	08/07/2024	(680,321)	53,526	(141,090)	(767,885)	SFr0,7603
Thesaurierung EUR Klasse	€	08/01/2024	(1,869,927)	-	-	(1,869,927)	€0.7113
	€	08/07/2024	(2,315,133)	453,008	(522,405)	(2,384,530)	€0.8119
Thesaurierende KlasseGBP	£	08/01/2024	(131,488)	-	-	(131,488)	£0.7955
	£	08/07/2024	(127,122)	40,453	(85,522)	(172,191)	£0.8995
Thesaurierung USD Klasse	US\$	08/01/2024	(3,092,828)	-	-	(3,092,828)	0,8522 US\$
	US\$	08/07/2024	(3,228,468)	261,087	(341,861)	(3,309,242)	0,9442 US\$
Thesaurierung A EUR Klasse	€	08/01/2024	(36,518)	-	-	(36,518)	€0.5557
	€	08/07/2024	(103,271)	47,078	(15,794)	(71,987)	€0.6333
Thesaurierung Klasse M EUR	€	08/01/2024	(4,069,089)	-	-	(4,069,089)	€0.6274
	€	08/07/2024	(4,802,307)	433,750	(598,562)	(4,967,119)	€0.6945
Thesaurierung M SEK Klasse	SEK	08/01/2024	(527,817)	-	-	(527,817)	SEK5.6471
	SEK	08/07/2024	(576,001)	60,963	(134,940)	(649,978)	SEK6.5119
Thesaurierende KlasseM USD	US\$	08/01/2024	(718,714)	-	-	(718,714)	0,5891 US\$
	US\$	08/07/2024	(775,676)	-	-	(775,676)	0,6358 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€	08/01/2024	(46,906)	-	-	(46,906)	€0.4436
	€	08/07/2024	(89,502)	25,471	(10,232)	(74,263)	€0.4832
Ausschüttende Klasse M GBP	£	08/01/2024	(1,139,650)	-	-	(1,139,650)	£0.5682
	£	08/07/2024	(2,006,014)	667,658	(39,112)	(1,377,468)	£0.5950
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	08/01/2024	(115,813)	-	-	(115,813)	0,5808 US\$
	US\$	08/07/2024	(73,850)	18,676	(113,214)	(168,388)	0,6133 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr	08/01/2024	(12,549,617)	-	-	(12,549,617)	SFr0,5789
	SFr	08/07/2024	(11,366,989)	508,017	(2,923,584)	(13,782,556)	SFr0,6791
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	08/01/2024	(48,298,876)	-	-	(48,298,876)	€0.7833
	€	08/07/2024	(49,142,980)	928,520	(6,351,879)	(54,566,339)	€0.8937
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	08/01/2024	(2,072,942)	-	-	(2,072,942)	£0.8669
	£	08/07/2024	(1,768,151)	328,545	(319,625)	(1,759,231)	£0.9814
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	08/01/2024	(23,030,370)	-	-	(23,030,370)	US\$0,9299
	US\$	08/07/2024	(17,600,603)	4,668,029	(7,427,933)	(20,360,507)	1,0316 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€	08/01/2024	(13,599,695)	-	-	(13,599,695)	€0.4360
	€	08/07/2024	(14,874,035)	681,733	(2,045,465)	(16,237,767)	€0.4743
Ausschüttende institutionelle EUR Class (Unhedged)	€	08/07/2024	(1,797,304)	20,833	-	(1,776,471)	€ 0.4362
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	08/01/2024	(9,767,194)	-	-	(9,767,194)	£0.4725
	£	08/07/2024	(183,229)	55,119	(2,652,153)	(2,780,263)	£0.5067
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	US\$	08/01/2024	(6,642,544)	-	-	(6,642,544)	0,5394 US\$
	US\$	08/07/2024	(7,383,291)	3,608,210	(1,093,105)	(4,868,186)	0,5699 US\$
Vierteljährlich Institutionelles Einkommen AUD- Klasse	AUD	09/10/2023	(3,308,547)	-	-	(3,308,547)	AUD0,2643
	AUD	08/01/2024	(3,606,431)	-	-	(3,606,431)	AUD0,2725
	AUD	08/04/2024	(3,529,634)	-	-	(3,529,634)	AUD0,2790
	AUD	08/07/2024	(3,835,360)	420,802	(4,378)	(3,418,936)	AUD0,2966
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
Vierteljährliche Ausschüttung Gewöhnliche USD-Klasse	US\$	09/10/2023	(267,469)	-	-	(267,469)	0,2221 US\$
	US\$	08/01/2024	(306,864)	-	-	(306,864)	0,2540 US\$
	US\$	08/04/2024	(312,603)	-	-	(312,603)	0,2342 US\$
	US\$	08/07/2024	(359,704)	79,883	(107,434)	(387,255)	0,2651 US\$
<i>R-Aktien</i>							
Thesaurierende Klasse R EUR	€	08/01/2024	(2,387,048)	-	-	(2,387,048)	€0.5784
	€	08/07/2024	(2,964,999)	586,238	(959,823)	(3,338,584)	€0.6610

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Global Cautious							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(187)	146	(63)	(104)	€0.0543
Thesaurierende KlasseU EUR	€	01/07/2024	(1,019)	-	(1,345)	(2,364)	€0.0256
Thesaurierende KlasseGBP	£	01/07/2024	(522)	50	(301)	(773)	£0.0588
Thesaurierende KlasseU GBP	£	01/07/2024	(7,163)	-	(17,334)	(24,497)	£0.0272
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(1,931)	107	(567)	(2,391)	0,0608 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(25,280)	109	(6,457)	(31,628)	€0.1076
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(174,716)	6,607	(65,470)	(233,579)	£0.1411
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(49,643)	21	(13,239)	(62,861)	0,1175 US\$
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD Class	US\$	01/07/2024	(6,422)	45	(863)	(7,240)	0,1253 US\$
<i>Sonstige Anteile</i>							
PI GBP-Klasse	£	01/07/2024	(571)	-	-	(571)	£0.0893
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
U CHF Klasse	SFr	01/07/2024	(53)	314	(71)	190	SFr0,0215
A EUR-Klasse	€	01/07/2024	(393)	526	(1,374)	(1,241)	€0.0113
Z EUR Klasse	€	01/07/2024	(19,288)	667	(969)	(19,590)	€0.1199
A GBP-Klasse	£	01/07/2024	(5,615)	1,735	(5,280)	(9,160)	£0.0121
CQ II GBP Ausschüttende Klasse	£	02/10/2023	(1,966)	-	-	(1,966)	£0.0867
	£	02/01/2024	(2,023)	-	-	(2,023)	£0.0892
	£	02/04/2024	(1,183)	-	-	(1,183)	£0.0910
	£	01/07/2024	(1,206)	-	-	(1,206)	£0.0930
T GBP-Klasse	£	01/07/2024	(260)	121	(1,520)	(1,659)	£0.0139
TQ II GBP Ausschüttende Klasse	£	02/10/2023	(17)	-	-	(17)	£0.0932
	£	02/01/2024	(18)	-	-	(18)	£0.0960
	£	02/04/2024	(18)	-	-	(18)	£0.0981
	£	01/07/2024	(19)	-	-	(19)	£0.1005
Z GBP-Klasse	£	01/07/2024	(48,989)	2,612	(18,187)	(64,564)	£0.1611
A SGD-Klasse	SGD	01/07/2024	(90)	-	-	(90)	SGD0.0121
A USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(2,497)	812	(6,807)	(8,492)	0,0114 US\$
CQ II USD Ausschüttende Klasse	US\$	02/10/2023	(6,414)	-	-	(6,414)	0,0923 US\$
	US\$	02/01/2024	(6,329)	-	-	(6,329)	0,0951 US\$
	US\$	02/04/2024	(6,515)	-	-	(6,515)	0,0970 US\$
	US\$	01/07/2024	(6,301)	-	-	(6,301)	0,0992 US\$
U USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(179)	-	(1,909)	(2,088)	0,0257 US\$
T USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(56)	-	-	(56)	0,0126 US\$
Z USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(152,338)	-	-	(152,338)	0,1260 US\$
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
Vierteljährlich Ausschüttende institutionelle GBP Class	£	02/10/2023	(578)	-	-	(578)	£0.1006
GAM Star China Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(18,901)	768	(3,940)	(22,073)	€0.0735
Thesaurierende KlasseGBP	£	01/07/2024	(1,667)	40	(337)	(1,964)	£0.0077
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(230,536)	1,934	(65,127)	(293,729)	0,1155 US\$
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(15,271)	101	(1,982)	(17,152)	0,1113 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(8,042)	-	(7,455)	(15,497)	€0.0736
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(22,972)	3,682	(8,275)	(27,565)	£0.1511
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(47,959)	-	(12,138)	(60,097)	0,1218 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	01/07/2024	(1,969)	143	(262)	(2,088)	£0.1399
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	US\$	01/07/2024	(1,159)	-	(647)	(1,806)	0,1105 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							

A USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(121,513)	21,011	(20,938)	(121,440)	0,0511 US\$
--------------	------	------------	-----------	--------	----------	-----------	-------------

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungs- datum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto- ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Composite Global Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse CHF	SFr	01/07/2024	(183)	-	-	(183)	SFr0,0541
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(4,554)	-	(400)	(4,954)	€0.0689
Thesaurierende Klasse GBP	£	01/07/2024	(11,099)	42	(589)	(11,646)	£0.0654
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(4,844)	-	(83)	(4,927)	0,0506 US\$
Ausschüttende Klasse GBP	£	01/07/2024	(2,834)	-	(88)	(2,922)	£0.0653
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(17,800)	-	(162)	(17,962)	€0.0893
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(70,549)	133	(3,353)	(73,769)	£0.0861
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(57,679)	503	(1,770)	(58,946)	0,0820 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse Z EUR	€	01/07/2024	(391,598)	971	(25,039)	(415,666)	€0.1313
Thesaurierende Klasse Z GBP	£	01/07/2024	(579,508)	18,195	(15,687)	(577,000)	£0.2074
Thesaurierung Z USD Klasse	US\$	01/07/2024	(41,262)	3,147	(48,682)	(86,797)	0,1858 US\$
Ausschüttende Klasse Z GBP	£	01/07/2024	(21,668)	-	(770)	(22,438)	£0.1295
GAM Star Continental European Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse CHF	SFr	01/07/2024	(6,907)	2,080	(1,114)	(5,941)	SFr0,3774
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(1,352,556)	235,780	(52,062)	(1,168,838)	€0.5588
Thesaurierende Klasse R EUR	€	01/07/2024	(25,778)	5,240	(787)	(21,325)	€0.3062
Thesaurierende Klasse Z EUR	€	01/07/2024	(670,822)	35,202	(18,773)	(654,393)	€0.6027
Thesaurierende Klasse GBP	£	01/07/2024	(47,329)	1,437	(887)	(46,779)	£0.1029
Thesaurierende Klasse Z II GBP	£	01/07/2024	(184)	-	(30)	(214)	£0.3852
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(46,123)	2,375	(8,027)	(51,775)	0,3747 US\$
Ausschüttende Klasse Z EUR	€	01/07/2024	(561,887)	11,777	(77,087)	(627,197)	€0.5454
Ausschüttende Klasse GBP	£	01/07/2024	(801)	-	-	(801)	£0.0956
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(11,332,531)	3,714,307	(1,140,488)	(8,758,712)	€0.6368
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(782,425)	47,806	(29,967)	(764,586)	£0.6596
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(104,981)	28	(295)	(105,248)	0,4747 US\$
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD Class	US\$	01/07/2024	(5,624)	1,795	-	(3,829)	0,3991 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€	01/07/2024	(1,677)	-	-	(1,677)	€0.5835
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	£	01/07/2024	(2,371,854)	11,678	(192,236)	(2,552,412)	£0.5944
Institutionelle Ausschüttende Klasse Z GBP	£	01/07/2024	(781)	4	(295)	(1,072)	£0.4009
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
C EUR Klasse	€	01/07/2024	(875)	38	(291)	(1,128)	€0.1416
C USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(16,334)	270	(925)	(16,989)	0,1640 US\$
GAM Star Credit Opportunities (EUR)							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse CHF	SFr	01/07/2024	(414,575)	11,719	(132,219)	(535,075)	SFr0,5709
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(3,759,897)	218,493	(1,041,220)	(4,582,624)	€0.6268
Thesaurierende Klasse R EUR	€	01/07/2024	(154,589)	21,915	(28,986)	(161,660)	€0.3798
Einkommen CHF Klasse	SFr	01/07/2024	(155,080)	6,221	(13,309)	(162,168)	SFr0,3769
Ausschüttende Klasse EUR	€	01/07/2024	(241,505)	10,416	(68,315)	(299,404)	€0.4891
Ausschüttende Klasse EUR II	€	01/08/2023	(64,155)	-	-	(64,155)	€0.0342
	€	01/09/2023	(66,031)	-	-	(66,031)	€0.0352
	€	02/10/2023	(62,609)	-	-	(62,609)	€0.0336
	€	01/11/2023	(60,906)	-	-	(60,906)	€0.0385
	€	01/12/2023	(52,819)	-	-	(52,819)	€0.0333
	€	02/01/2024	(51,868)	-	-	(51,868)	€0.0327
	€	01/02/2024	(51,768)	-	-	(51,768)	€0.0332
	€	01/03/2024	(38,083)	-	-	(38,083)	€0.0282
	€	02/04/2024	(36,438)	-	-	(36,438)	€0.0271

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungs- datum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto- ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Credit Opportunities (EUR), Fortsetzung							
	€	01/05/2024	(47,426)	-	-	(47,426)	€0.0356
	€	04/06/2024	(37,012)	-	-	(37,012)	€0.0269
	€	01/07/2024	(31,475)	1,317	(9,355)	(39,513)	€0.0237
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr	01/07/2024	(1,235,712)	15,118	(136,523)	(1,357,117)	SFr0,5197
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(5,771,084)	777,236	(2,519,396)	(7,513,244)	€0.6038
Institutionelle Ausschüttende Klasse CHF	SFr	01/07/2024	(104,787)	2,153	(9,957)	(112,591)	SFr0,3377
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€	01/07/2024	(759,787)	5,925	(51,027)	(804,889)	€0.4656
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A EUR-Klasse	€	01/07/2024	(1,421,116)	41,566	(435,777)	(1,815,327)	€0.4563
AQ EUR Klasse	€	02/10/2023	(344,138)	-	-	(344,138)	€0.1070
	€	02/01/2024	(332,973)	-	-	(332,973)	€0.1099
	€	02/04/2024	(265,614)	-	-	(265,614)	€0.0923
	€	01/07/2024	(246,705)	6	(26,930)	(273,629)	€0.0894
C EUR Klasse	€	01/07/2024	(941,583)	14,462	(173,764)	(1,100,885)	€0.3119
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
M EUR Klasse	€	01/08/2023	(21,136)	-	-	(21,136)	€0.0317
	€	01/09/2023	(22,069)	-	-	(22,069)	€0.0331
	€	02/10/2023	(20,977)	-	-	(20,977)	€0.0319
	€	01/11/2023	(22,446)	-	-	(22,446)	€0.0367
	€	01/12/2023	(18,678)	-	-	(18,678)	€0.0310
	€	02/01/2024	(18,248)	-	-	(18,248)	€0.0304
	€	01/02/2024	(17,888)	-	-	(17,888)	€0.0298
	€	01/03/2024	(15,127)	-	-	(15,127)	€0.0252
	€	02/04/2024	(14,407)	-	-	(14,407)	€0.0240
	€	01/05/2024	(19,211)	-	-	(19,211)	€0.0326
	€	04/06/2024	(13,554)	-	-	(13,554)	€0.0230
	€	01/07/2024	(11,904)	-	(641)	(12,545)	€0.0202
SI EUR Klasse	€	02/01/2024	(988,702)	-	-	(988,702)	€0.2111
	€	01/07/2024	(739,936)	34,205	(96,409)	(802,140)	€0.1674
SO EUR Klasse	€	02/01/2024	(97,341)	-	-	(97,341)	€0.2172
	€	01/07/2024	(56,925)	674	(18,886)	(75,137)	€0.1666
Quartalsweise Z Income EUR Klasse	€	02/10/2023	(142,925)	-	-	(142,925)	€0.0909
	€	02/01/2024	(151,328)	-	-	(151,328)	€0.0923
	€	02/04/2024	(121,946)	-	-	(121,946)	€0.0752
	€	01/07/2024	(114,701)	5,156	(7,257)	(116,802)	€0.0725
<i>Sonstige Anteile</i>							
R EUR Klasse	€	01/07/2024	(104,878)	38,672	(2,982)	(69,188)	€0.3212
GAM Star Credit Opportunities (GBP)							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse GBP	£	01/07/2024	(289,890)	19,154	(65,843)	(336,579)	£0.8964
Ausschüttende Klasse GBP	£	01/07/2024	(289,086)	3,423	(52,338)	(338,001)	£0.5217
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(6,636,464)	472,537	(1,829,671)	(7,993,598)	£0.8514
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	£	01/07/2024	(1,926,520)	98,167	(705,913)	(2,534,266)	£0.5463
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
SI GBP-Klasse	£	02/01/2024	(238,291)	-	-	(238,291)	£0.2568
	£	01/07/2024	(183,406)	1,972	(35,258)	(216,692)	£0.2361
Monatliches Z-Einkommen GBP-Klasse	£	01/08/2023	(164,049)	-	-	(164,049)	£0.0366
	£	01/09/2023	(219,156)	-	-	(219,156)	£0.0505
	£	02/10/2023	(141,560)	-	-	(141,560)	£0.0329
	£	01/11/2023	(160,390)	-	-	(160,390)	£0.0387
	£	01/12/2023	(135,648)	-	-	(135,648)	£0.0326

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Credit Opportunities (GBP), Fortsetzung							
	£	02/01/2024	(133,190)	-	-	(133,190)	£0.0322
	£	01/02/2024	(144,894)	-	-	(144,894)	£0.0368
	£	01/03/2024	(123,201)	-	-	(123,201)	£0.0315
	£	02/04/2024	(122,059)	-	-	(122,059)	£0.0315
	£	01/05/2024	(166,080)	-	-	(166,080)	£0.0434
	£	04/06/2024	(130,526)	-	-	(130,526)	£0.0339
	£	01/07/2024	(114,263)	9,550	(21,898)	(126,611)	£0.0297
Vierteljährlich Institutionelle GBP-Klasse	£	02/10/2023	(213,847)	-	-	(213,847)	£0.1292
	£	02/01/2024	(168,775)	-	-	(168,775)	£0.1107
	£	02/04/2024	(139,575)	-	-	(139,575)	£0.1064
	£	01/07/2024	(145,335)	2,074	(30,344)	(173,605)	£0.1142
Quartalsweise Z Income GBP Klasse	£	02/10/2023	(960,066)	-	-	(960,066)	£0.1206
	£	02/01/2024	(815,276)	-	-	(815,276)	£0.1040
	£	02/04/2024	(798,116)	-	-	(798,116)	£0.1002
	£	01/07/2024	(903,044)	112,604	(154,269)	(944,709)	£0.1074
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Klasse QZ II GBP	£	02/10/2023	(332,876)	-	-	(332,876)	£0.1583
	£	02/01/2024	(281,804)	-	-	(281,804)	£0.1419
	£	02/04/2024	(268,084)	-	-	(268,084)	£0.1404
	£	01/07/2024	(300,697)	38,505	(78,588)	(340,780)	£0.1514
Z II GBP-Klasse	£	01/07/2024	(1,157,293)	67,454	(2,740,399)	(3,830,238)	£0.5662
GAM Star Credit Opportunities (USD)							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(6,092,064)	205,180	(1,633,398)	(7,520,282)	0,7875 US\$
Thesaurierende KlasseR USD	US\$	01/07/2024	(18,179)	3,343	(2,117)	(16,953)	0,5195 US\$
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(474,247)	8,785	(67,941)	(533,403)	0,4787 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende abgesicherte ILS-Klasse	ILS	01/07/2024	(143,137)	-	(56,728)	(199,865)	ILS1.8980
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(13,589,833)	2,316,307	(4,468,678)	(15,742,204)	0,7851 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	US\$	01/07/2024	(399,509)	-	(94,646)	(494,155)	0,4173 US\$
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
MCO II AUD-Klasse	AUD	01/08/2023	(85,153)	-	-	(85,153)	AUD0,0295
	AUD	01/09/2023	(82,024)	-	-	(82,024)	AUD0,0299
	AUD	02/10/2023	(75,796)	-	-	(75,796)	AUD0,0281
	AUD	01/11/2023	(87,873)	-	-	(87,873)	0,0332 AUD
	AUD	01/12/2023	(80,341)	-	-	(80,341)	AUD0,0289
	AUD	02/01/2024	(77,505)	-	-	(77,505)	AUD0,0273
	AUD	01/02/2024	(83,536)	-	-	(83,536)	AUD0,0304
	AUD	01/03/2024	(74,930)	-	-	(74,930)	0,0282 AUD
	AUD	02/04/2024	(66,111)	-	-	(66,111)	AUD0,0260
	AUD	01/05/2024	(109,860)	-	-	(109,860)	AUD0,0438
	AUD	04/06/2024	(68,553)	-	-	(68,553)	AUD0,0286
	AUD	01/07/2024	(58,966)	20	(12,595)	(71,541)	AUD0,0247
MO II SGD Klasse	SGD	01/08/2023	(95,049)	-	-	(95,049)	SGD0,0312
	SGD	01/09/2023	(92,395)	-	-	(92,395)	SGD0,0312
	SGD	02/10/2023	(84,960)	-	-	(84,960)	SGD0,0296
	SGD	01/11/2023	(98,725)	-	-	(98,725)	SGD0,0349
	SGD	01/12/2023	(82,571)	-	-	(82,571)	SGD0,0290
	SGD	02/01/2024	(74,571)	-	-	(74,571)	SGD0,0275
	SGD	01/02/2024	(77,404)	-	-	(77,404)	SGD0,0301
	SGD	01/03/2024	(71,106)	-	-	(71,106)	SGD0,0281
	SGD	02/04/2024	(62,708)	-	-	(62,708)	SGD0,0261

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Credit Opportunities (USD), Fortsetzung							
	SGD	04/06/2024	(64,718)	-	-	(64,718)	SGD0,0284
	SGD	01/07/2024	(56,089)	219	(14,949)	(70,819)	SGD0,0246
SI USD Klasse	US\$	02/01/2024	(327,053)	-	-	(327,053)	0,2306 US\$
	US\$	01/07/2024	(322,644)	563	(72,174)	(394,255)	0,2289 US\$
SO USD Klasse	US\$	02/01/2024	(90,570)	-	-	(90,570)	0,2364 US\$
	US\$	01/07/2024	(98,187)	4,910	(882)	(94,159)	0,2331 US\$
MO USD Klasse	US\$	01/08/2023	(347,793)	-	-	(347,793)	0,0355 US\$
	US\$	01/09/2023	(346,903)	-	-	(346,903)	0,0359 US\$
	US\$	02/10/2023	(294,953)	-	-	(294,953)	0,0341 US\$
	US\$	01/11/2023	(332,623)	-	-	(332,623)	0,0400 US\$
	US\$	01/12/2023	(275,960)	-	-	(275,960)	0,0336 US\$
	US\$	02/01/2024	(258,803)	-	-	(258,803)	0,0317 US\$
	US\$	01/02/2024	(266,561)	-	-	(266,561)	0,0343 US\$
	US\$	01/03/2024	(244,518)	-	-	(244,518)	0,0322 US\$
	US\$	02/04/2024	(221,526)	-	-	(221,526)	0,0294 US\$
	US\$	01/05/2024	(377,987)	-	-	(377,987)	0,0510 US\$
	US\$	04/06/2024	(240,977)	-	-	(240,977)	0,0329 US\$
	US\$	01/07/2024	(202,012)	1,679	(53,196)	(253,529)	0,0282 US\$
Ertrag II PMCO USD Klasse	US\$	01/08/2023	(5,482)	-	-	(5,482)	0,0410 US\$
	US\$	01/09/2023	(5,508)	-	-	(5,508)	0,0412 US\$
	US\$	02/10/2023	(5,187)	-	-	(5,187)	0,0388 US\$
	US\$	01/11/2023	(5,990)	-	-	(5,990)	0,0448 US\$
	US\$	01/12/2023	(5,214)	-	-	(5,214)	0,0390 US\$
	US\$	02/01/2024	(4,974)	-	-	(4,974)	0,0372 US\$
	US\$	01/02/2024	(5,468)	-	-	(5,468)	0,0409 US\$
	US\$	01/03/2024	(5,027)	-	-	(5,027)	0,0376 US\$
	US\$	02/04/2024	(4,457)	-	-	(4,457)	0,0350 US\$
	US\$	01/05/2024	(7,016)	-	-	(7,016)	0,0551 US\$
	US\$	04/06/2024	(4,966)	-	-	(4,966)	0,0390 US\$
	US\$	01/07/2024	(4,317)	-	(22)	(4,339)	0,0339 US\$
Monatlich Institutionelle SGD-Klasse	SGD	01/08/2023	(57,760)	-	-	(57,760)	SGD0,0289
	SGD	01/09/2023	(56,076)	-	-	(56,076)	SGD0,0290
	SGD	02/10/2023	(52,171)	-	-	(52,171)	SGD0,0276
	SGD	01/11/2023	(61,211)	-	-	(61,211)	SGD0,0325
	SGD	01/12/2023	(50,757)	-	-	(50,757)	SGD0,0269
	SGD	02/01/2024	(47,377)	-	-	(47,377)	SGD0,0255
	SGD	01/02/2024	(51,296)	-	-	(51,296)	SGD0,0281
	SGD	01/03/2024	(47,548)	-	-	(47,548)	SGD0,0262
	SGD	02/04/2024	(43,890)	-	-	(43,890)	SGD0,0243
	SGD	01/05/2024	(72,183)	-	-	(72,183)	SGD0,0419
	SGD	04/06/2024	(46,084)	-	-	(46,084)	SGD0,0265
	SGD	01/07/2024	(39,175)	86	(7,818)	(46,907)	SGD0,0229
Monatlich Institutionelle USD-Klasse	US\$	01/08/2023	(1,534)	-	-	(1,534)	0,0371 US\$
	US\$	01/09/2023	(1,550)	-	-	(1,550)	0,0375 US\$
	US\$	02/10/2023	(1,468)	-	-	(1,468)	0,0355 US\$
	US\$	01/11/2023	(1,214)	-	-	(1,214)	0,0415 US\$
	US\$	01/12/2023	(1,030)	-	-	(1,030)	0,0352 US\$
	US\$	02/01/2024	(974)	-	-	(974)	0,0333 US\$
	US\$	01/02/2024	(1,062)	-	-	(1,062)	0,0363 US\$
	US\$	01/03/2024	(992)	-	-	(992)	0,0339 US\$
	US\$	02/04/2024	(1,193)	-	-	(1,193)	0,0311 US\$
	US\$	01/05/2024	(2,014)	-	-	(2,014)	0,0525 US\$
	US\$	04/06/2024	(1,331)	-	-	(1,331)	0,0347 US\$
	US\$	01/07/2024	(1,154)	65	(56)	(1,145)	0,0301 US\$

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Nettoausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Credit Opportunities (USD), Fortsetzung							
Vierteljährliche Erträge USD-Klasse	US\$	02/10/2023	(2,299)	-	-	(2,299)	0,1085 US\$
	US\$	02/01/2024	(2,475)	-	-	(2,475)	0,1086 US\$
	US\$	02/04/2024	(2,288)	-	-	(2,288)	0,1004 US\$
	US\$	01/07/2024	(2,037)	128	(468)	(2,377)	0,1158 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(1,181,158)	80,283	(129,480)	(1,230,355)	0,5481 US\$
C USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(120,892)	3,365	(20,786)	(138,313)	0,4668 US\$
AQ II Ertrag USD Klasse	US\$	02/10/2023	(146,268)	-	-	(146,268)	0,1160 US\$
	US\$	02/01/2024	(144,608)	-	-	(144,608)	0,1175 US\$
	US\$	02/04/2024	(121,575)	-	-	(121,575)	0,1092 US\$
	US\$	01/07/2024	(129,647)	1,324	(10,451)	(138,774)	0,1229 US\$
<i>Z Ausschüttungsanteile</i>							
MCZ SGD Klasse	SGD	01/08/2023	(7,099)	-	-	(7,099)	SGD0,0241
	SGD	01/09/2023	(6,943)	-	-	(6,943)	SGD0,0241
	SGD	02/10/2023	(7,801)	-	-	(7,801)	SGD0,0273
	SGD	01/11/2023	(9,127)	-	-	(9,127)	SGD0,0321
	SGD	01/12/2023	(7,801)	-	-	(7,801)	SGD0,0267
	SGD	02/01/2024	(7,489)	-	-	(7,489)	SGD0,0253
	SGD	01/02/2024	(8,074)	-	-	(8,074)	SGD0,0277
	SGD	01/03/2024	(7,528)	-	-	(7,528)	SGD0,0259
	SGD	02/04/2024	(6,943)	-	-	(6,943)	SGD0,0240
	SGD	01/05/2024	(11,818)	-	-	(11,818)	SGD0,0413
	SGD	04/06/2024	(7,528)	-	-	(7,528)	SGD0,0261
	SGD	01/07/2024	(6,514)	-	-	(6,514)	SGD0,0226
GAM Star Global Defensive							
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(1,789)	-	(2)	(1,791)	€0.0894
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(38,868)	243	(1,713)	(40,338)	£0.1182
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(11,384)	-	(815)	(12,199)	0,1138 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A EUR Klasse	€	01/07/2024	(111)	-	(174)	(285)	€0.0125
U EUR Klasse	€	01/07/2024	(166)	-	(417)	(583)	€0.0259
Z EUR Klasse	€	01/07/2024	(12,765)	1,002	(422)	(12,185)	€0.1100
A GBP-Klasse	£	01/07/2024	(2,239)	200	(1,334)	(3,373)	£0.0127
T GBP-Klasse	£	01/07/2024	(121)	150	(53)	(24)	£0.0120
U GBP-Klasse	£	01/07/2024	(1,308)	-	(829)	(2,137)	£0.0268
Z GBP-Klasse	£	01/07/2024	(10,749)	1,431	(3,377)	(12,695)	£0.1370
T USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(23)	-	(15)	(38)	0,0113 US\$
U USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(552)	-	(355)	(907)	0,0264 US\$
GAM Sustainable Emerging Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(3,228)	-	-	(3,228)	€0.1250
Thesaurierende KlasseGBP	£	01/07/2024	(246)	-	(27)	(273)	£0.1394
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(7,674)	1,317	(220)	(6,577)	0,1011 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Thesaurierende KlasseZ EUR	€	01/07/2024	(72,819)	-	-	(72,819)	€0.2069
Thesaurierende KlasseZ GBP	£	01/07/2024	(65,923)	29,708	(446)	(36,661)	£0.2301
Thesaurierung Z USD Klasse	US\$	01/07/2024	(443,405)	138,286	(26,625)	(331,744)	US\$0,1938
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(11,523)	2,230	(1,091)	(10,384)	£0.3120
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(57,287)	901	(1,822)	(58,208)	0,2153 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	01/07/2024	(32,182)	3,045	(5,212)	(34,349)	£0.2861

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Emerging Market Rates							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(15,567)	-	(22,206)	(37,773)	€0.0445
Klasse Thesaurierung GBP	£	01/07/2024	(308)	-	(3)	(311)	£0.0047
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(19,206)	5,739	(24,139)	(37,606)	0,0500 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(5,979)	1,470	(82,277)	(86,786)	€0.1026
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(707)	625	(78,436)	(78,518)	£0.0805
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(840)	12	(1,588)	(2,416)	0,1208 US\$
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£	01/07/2024	(2,613)	397	(22,754)	(24,970)	£0.0886
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
QZ Income AUD-Klasse	AUD	02/10/2023	(1,636)	-	-	(1,636)	AUD0,0598
	AUD	02/01/2024	(1,644)	-	-	(1,644)	0,0569 AUD
	AUD	02/04/2024	(1,155)	-	-	(1,155)	AUD0,0424
W EUR Klasse	€	01/07/2024	(10,984)	41	(9,494)	(20,437)	€0.0980
Klasse W Income EUR	€	01/07/2024	(579)	111	(95,367)	(95,835)	€0.0934
Z GBP-Klasse	£	01/07/2024	(157)	-	(1)	(158)	£0.1727
W USD Klasse	US\$	01/07/2024	(202)	-	(2,442)	(2,644)	0,1010 US\$
Z USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(303)	-	-	(303)	0,1524 US\$
Z II USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(4,444)	1,918	(11,908)	(14,434)	0,1699 US\$
<i>R-Aktien</i>							
Klasse Accumulation R EUR	€	01/07/2024	(353)	-	(22)	(375)	€0.0777
GAM Star European Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Klasse Accumulation CHF	SFr	01/07/2024	(35,288)	3,066	(638)	(32,860)	SFr0,2622
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(3,654,744)	19,634	(72,712)	(3,707,822)	€8.8638
Klasse Thesaurierung GBP	£	01/07/2024	(19,380)	2,382	(946)	(17,944)	£0.0811
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(25,264)	1,542	(1,289)	(25,011)	0,5778 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€	01/07/2024	(476,071)	8,806	(9,134)	(476,399)	€7.3335
Ausschüttende Klasse GBP	£	01/07/2024	(2,491)	26	(90)	(2,555)	£0.0662
Einkommen USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(654)	39	-	(615)	0,4778 US\$
<i>Abgesicherte Stammaktien</i>							
Thesaurierende abgesicherte USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(589)	-	-	(589)	0,2246 US\$
Ertragsgesicherte USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(2,008)	-	-	(2,008)	0,2152 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(2,694,517)	148,355	(204,021)	(2,750,183)	€0.8449
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(6,227)	170	-	(6,057)	£0.2800
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(36,461)	3,257	(3,933)	(37,137)	0,3566 US\$
Institutionelle Ertragsklasse EUR	€	01/07/2024	(22,209)	4,140	(832)	(18,901)	€0.2658
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£	01/07/2024	(27,304)	-	(1,416)	(28,720)	£0.2646
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A EUR-Klasse	€	01/07/2024	(26,595)	2,176	(1,180)	(25,599)	€0.3182
C EUR Klasse	€	01/07/2024	(53,458)	2,416	(3,082)	(54,124)	€0.3592
X EUR Klasse	€	01/07/2024	(775,869)	26,644	-	(749,225)	€238.9060
Z EUR Klasse	€	01/07/2024	(599,164)	18,356	(60,791)	(641,599)	€0.2310
ZII GBP-Klasse	£	01/07/2024	(29,430)	4,542	(6,254)	(31,142)	£0.4326
Eine USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(5,588)	179	(120)	(5,529)	0,1161 US\$
<i>R-Aktien</i>							
Klasse Accumulation R EUR	€	01/07/2024	(8,228)	100	(35)	(8,163)	€0.3156
Klasse Accumulation R GBP	£	01/07/2024	(2,184)	1	(6)	(2,189)	£0.2810
Einkommen R GBP-Klasse	£	01/07/2024	(4,294)	205	(174)	(4,263)	£0.2647
GAM Star Flexible Global Portfolio							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Klasse Accumulation CHF	SFr	01/07/2024	(87)	-	(73)	(160)	SFr0,0074

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Flexible Global Portfolio, Fortsetzung							
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(3,279)	236	(256)	(3,299)	€0.0086
Thesaurierende KlasseGBP	£	01/07/2024	(989)	57	(2,498)	(3,430)	£0.0094
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(3,143)	1,291	(5,402)	(7,254)	0,0091 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(3,443)	2,886	(232)	(789)	€0.0365
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(13,957)	324	(6,360)	(19,993)	£0.0424
Institutionelle USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(7,363)	-	(4,952)	(12,315)	0,0407 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(1,357)	-	-	(1,357)	0,0855 US\$
GAM Star Global Rates							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung SEK-Klasse	SEK	01/07/2024	(165,348)	49,842	(35,720)	(151,226)	3,3429 SEK
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Thesaurierende KlasseCHF	SFr	01/07/2024	(150,119)	29,429	(94,416)	(215,106)	SFr0,5908
Thesaurierung EUR Klasse	€	01/07/2024	(4,191,457)	911,665	(420,501)	(3,700,293)	€0.6023
Thesaurierende KlasseGBP	£	01/07/2024	(1,161,588)	272,925	(325,987)	(1,214,650)	£0.0650
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(1,187,114)	752,229	(333,628)	(768,513)	0,7099 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€	01/07/2024	(144,915)	62,948	(303,770)	(385,737)	€0.7643
Ausschüttende Klasse GBP	£	01/07/2024	(133,542)	4,567	(79,941)	(208,916)	£0.0888
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(43,426)	2,426	(23,148)	(64,148)	0,7575 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A EUR-Klasse	€	01/07/2024	(1,566,691)	521,690	(322,065)	(1,367,066)	€0.4620
A USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(521,959)	196,886	(164,151)	(489,224)	0,5522 US\$
Z II EUR Klasse	€	01/07/2024	(1,152,282)	-	-	(1,152,282)	€0.5494
<i>R-Aktien</i>							
Thesaurierung R SEK Klasse	SEK	01/07/2024	(173,352)	30,355	(18,925)	(161,922)	2.6403 SEK
GAM Star Global Growth							
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr	01/07/2024	(291)	-	(102)	(393)	SFr0,0222
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(2,175)	48	(7,764)	(9,891)	€0.0262
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(22,909)	674	(13,468)	(35,703)	£0.0388
Institutionelle thesaurierende ILS-Klasse	ILS	01/07/2024	(673)	-	(1,131)	(1,804)	ILS0.0706
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(11,994)	494	(6,820)	(18,320)	0,0392 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z EUR Klasse	€	01/07/2024	(38,358)	3,622	(5,137)	(39,873)	€0.0415
Z GBP-Klasse	£	01/07/2024	(41,486)	2,473	(21,655)	(60,668)	£0.0694
GAM Star Japan Leaders							
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr	01/07/2024	(81,867)	130,145	(4,421,229)	(4,372,951)	SFr0,0168
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(2,548,384)	434	(205,003)	(2,752,953)	€0.0097
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(298,427)	4,983	(36,128)	(329,572)	£0.0195
Institutionelle Thesaurierungsklasse JPY	¥	01/07/2024	(2,758,404)	19,405	(1,626,127)	(4,365,126)	2.4347
Institutionelle abgesicherte Ausschüttende Klasse EUR	€	01/07/2024	(14,393)	-	-	(14,393)	€0.0215
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	£	01/07/2024	(240,510)	1,846	(100,440)	(339,104)	£0.0234
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z CHF Klasse	SFr	01/07/2024	(28,971)	-	(8,406)	(37,377)	SFr0,0865
GAM Star MBS Total Return							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Accumulation Hedged EUR Class	€	01/07/2024	(111,446)	3,054	(39,953)	(148,345)	€0.5598
Thesaurierung USD Klasse	US\$	01/07/2024	(1,320,838)	63,732	(402,848)	(1,659,954)	0,6536 US\$
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(342,716)	-	(98,059)	(440,775)	0,4680 US\$

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2024

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star MBS Total Return, Fortsetzung							
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(1,456,643)	85,936	(239,515)	(1,610,222)	£0.7260
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(1,982,550)	470,550	(489,445)	(2,001,445)	0,7777 US\$
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	SFr	01/07/2024	(104,231)	-	(14,349)	(118,580)	SFr0,6287
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse EUR	€	01/07/2024	(1,127,078)	75,522	(317,416)	(1,368,972)	€0.6714
Institutionelle abgesicherte Ertragsklasse EUR	€	01/07/2024	(368,580)	7,445	(16,952)	(378,087)	€0.4711
Institutionelle abgesicherte Thesaurierung SEK-Klasse	SEK	01/07/2024	(1,464,397)	337,057	(114,714)	(1,242,054)	SEK6.3050
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£	01/07/2024	(82,459)	61,102	(1,249)	(22,606)	£0.5050
Institutionelle Ertragsklasse USD	US\$	01/07/2024	(224,251)	6,969	(42,221)	(259,503)	0,5581 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z II USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(86,192)	29,020	(31,970)	(89,142)	0,7624 US\$
A EUR-Klasse	€	01/07/2024	(4,020)	-	(99)	(4,119)	€0.4989
C EUR Klasse	€	01/07/2024	(12,978)	-	(2,480)	(15,458)	€0.4375
W GBP-Klasse	£	01/07/2024	(782,042)	53,192	(142,158)	(871,008)	£0.7437
Eine USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(191,555)	42,989	(15,133)	(163,699)	0,5599 US\$
Z USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(4,539,933)	562,603	(88,574)	(4,065,904)	0,6918 US\$
CQ II Ertrag USD Klasse	US\$	02/10/2023	(60,453)	-	-	(60,453)	0,1225 US\$
	US\$	02/01/2024	(65,475)	-	-	(65,475)	0,1317 US\$
	US\$	02/04/2024	(61,022)	-	-	(61,022)	0,1261 US\$
	US\$	01/07/2024	(62,232)	346	(2,008)	(63,894)	0,1286 US\$
<i>R-Aktien</i>							
Accumulation Hedged R EUR Class	€	01/07/2024	(33,339)	27	(41,627)	(74,939)	€0.6178
Klasse Thesaurierung R USD	US\$	01/07/2024	(21,069)	-	-	(21,069)	0,6732 US\$
GAM Star Tactical Opportunities							
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	01/07/2024	(9,742)	-	(3,031)	(12,773)	£0.3556
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(8,660)	-	(6,879)	(15,539)	0,3823 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
X EUR Klasse	€	01/07/2024	(525,130)	15,787	(30,273)	(539,616)	€360.8764
Z EUR Klasse	€	01/07/2024	(265,376)	-	(45,436)	(310,812)	€0.4444
Z GBP-Klasse	£	01/07/2024	(93,509)	3,507	(22,550)	(112,552)	£0.4540
Z USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(103,849)	-	(47,038)	(150,887)	0,4609 US\$
GAM Star Disruptive Growth							
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z GBP II Klasse	£	01/07/2024	(227)	8	(112)	(331)	£0.0347
GAM Sustainable Climate Bond							
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	01/07/2024	(1,524)	-	-	(1,524)	€0.2557
<i>Institutionelle abgesicherte Aktien</i>							
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	SFr	01/07/2024	(3,026)	-	-	(3,026)	SFr0,2490
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse GBP	£	01/07/2024	(4,791)	622	(9,987)	(14,156)	£0.2597
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(2,284)	-	(183)	(2,467)	0,2651 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
W Abgesicherte CHF-Klasse	SFr	01/07/2024	(29,592)	-	-	(29,592)	SFr0,2600
Z Abgesicherte CHF-Klasse	SFr	01/07/2024	(144,045)	-	-	(144,045)	SFr0,2698
Z Abgesicherte GBP-Klasse	£	01/07/2024	(8,524)	215	-	(8,309)	£0.2809
Z Abgesicherte USD-Klasse	US\$	01/07/2024	(1,691)	-	-	(1,691)	0,2873 US\$
W EUR Klasse	€	01/07/2024	(4,487)	-	-	(4,487)	€0.2670
Z EUR Klasse	€	01/07/2024	(131,203)	-	(1,419)	(132,622)	€0.2768

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Alpha Technology							
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(4,263)	-	(16)	(4,279)	€0.0072
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z EUR Klasse	€	03/07/2023	(333)	-	(16)	(349)	€0.0133
Z GBP-Klasse	£	03/07/2023	(15,562)	16	(86)	(15,632)	£0.0475
Z II AUD-Klasse	AUD	03/07/2023	(28,765)	600	(1,421)	(29,586)	AUD0,0585
Z II GBP-Klasse	£	03/07/2023	(4,518)	323	(1,492)	(5,687)	£0.1270
Z USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(32,905)	282	(3,776)	(36,399)	0,0503 US\$
GAM Star Asian Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende KlasseCHF	SFr	03/07/2023	(484)	25	(23)	(482)	SFr0,0079
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(2,696)	2	(366)	(3,060)	€0.0146
Thesaurierende KlasseGBP	£	03/07/2023	(548)	-	(3,413)	(3,961)	£0.0021
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(4,336)	-	(1,162)	(5,498)	0,0129 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€	03/07/2023	(97)	-	-	(97)	€0.0095
Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(1,468)	-	(17)	(1,485)	£0.0023
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(1,633)	-	(3)	(1,636)	0,0088 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(1,593)	-	(17)	(1,610)	€0.0584
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(5,013)	4,808	(144)	(349)	£0.0974
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(17,091)	121	-	(16,970)	0,0528 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z GBP-Klasse	£	03/07/2023	(187)	-	-	(187)	£0.1477
Z II USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(526)	-	(283)	(809)	0,1527 US\$
GAM Star Global Balanced							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende KlasseGBP	£	03/07/2023	(1,136)	-	(246)	(1,382)	£0.0598
Thesaurierende Klasse II GBP	£	03/07/2023	(8,408)	-	(1,332)	(9,740)	£0.0668
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(4,265)	884	(770)	(4,151)	0,0686 US\$
Thesaurierung PI USD Klasse	US\$	03/07/2023	(730)	-	(210)	(940)	0,0892 US\$
Ausschüttende II GBP-Klasse	£	03/07/2023	(8,439)	6	(222)	(8,655)	£0.0667
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	AUD	03/07/2023	(1,461)	-	(49)	(1,510)	AUD0,1102
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(23,315)	10,322	(7,747)	(20,740)	€0.0948
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(219,414)	12,138	(85,795)	(293,071)	£0.1473
Institutionelle thesaurierende SGD-Klasse	SGD	03/07/2023	(4,490)	-	(2,867)	(7,357)	SGD0.1095
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(72,622)	7,080	(64,476)	(130,018)	0,1613 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(3,628)	1	(351)	(3,978)	£0.1435
<i>Sonstige Anteile</i>							
PI GBP-Klasse	£	03/07/2023	(2,214)	-	(3,180)	(5,394)	£0.0897
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klassell EUR	€	03/07/2023	(1,126)	-	(182)	(1,308)	€0.0597
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
T AUD-Klasse	AUD	03/07/2023	(8)	22	(24)	(10)	AUD0,0153
A CHF Klasse	SFr	03/07/2023	(172)	46	(12)	(138)	SFr0,0106
A EUR-Klasse	€	03/07/2023	(1,643)	1,009	(3,101)	(3,735)	€0.0131
T EUR Klasse	€	03/07/2023	(43)	-	(18)	(61)	€0.0125
U EUR Klasse	€	03/07/2023	(685)	-	(1,889)	(2,574)	€0.0270
Z EUR Klasse	€	03/07/2023	(22,767)	4,159	(364)	(18,972)	€0.1255
A GBP-Klasse	£	03/07/2023	(3,656)	1,489	(10,185)	(12,352)	£0.0130
T GBP-Klasse	£	03/07/2023	(1,313)	-	(2,076)	(3,389)	£0.0130
U GBP-Klasse	£	03/07/2023	(11,885)	-	(12,700)	(24,585)	£0.0277

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Global Balanced, Fortsetzung							
Z USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(23,099)	-	-	(23,099)	0,1119 US\$
A USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(10,121)	5,805	(17,810)	(22,126)	0,0162 US\$
T USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(331)	-	(242)	(573)	0,0188 US\$
U USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(1,779)	-	(955)	(2,734)	0,0308 US\$
GAM Star Cat Bond							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse CHF	SFr	09/01/2023	(460,027)	-	-	(460,027)	SFr0,4227
	SFr	10/07/2023	(674,245)	73,609	(18,905)	(619,541)	SFr0,6120
Thesaurierung EUR Klasse	€	09/01/2023	(1,547,227)	-	-	(1,547,227)	€0.4380
	€	10/07/2023	(2,081,919)	256,324	(470,573)	(2,296,168)	€0.6630
Thesaurierende KlasseGBP	£	09/01/2023	(108,190)	-	-	(108,190)	£0.4926
	£	10/07/2023	(125,423)	32,795	(39,869)	(132,497)	£0.7261
Thesaurierung USD Klasse	US\$	09/01/2023	(2,034,822)	-	-	(2,034,822)	0,5300 US\$
	US\$	10/07/2023	(2,909,765)	235,029	(312,615)	(2,987,351)	0,7658 US\$
Thesaurierung A EUR Klasse	€	09/01/2023	(18,753)	-	-	(18,753)	€0.3371
	€	10/07/2023	(25,943)	10,334	(13,069)	(28,678)	€0.5237
Thesaurierung Klasse M EUR	€	09/01/2023	(1,701,213)	-	-	(1,701,213)	€0.3565
	€	10/07/2023	(3,481,470)	311,832	-	(3,169,638)	€0.5435
Thesaurierung M SEK Klasse	SEK	10/07/2023	(338,370)	124,542	(4,731)	(218,559)	SEK3.0224
Thesaurierende KlasseM USD	US\$	10/07/2023	(131,150)	-	-	(131,150)	0,1075 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€	09/01/2023	(31,709)	-	-	(31,709)	€0.2958
	€	10/07/2023	(53,554)	11,106	(2,997)	(45,445)	€0.4339
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	09/01/2023	(125,049)	-	-	(125,049)	0,3914 US\$
	US\$	10/07/2023	(186,175)	17,072	(6,531)	(175,634)	0,5495 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr	09/01/2023	(9,298,418)	-	-	(9,298,418)	SFr0,3858
	SFr	10/07/2023	(12,286,118)	520,534	(1,543,201)	(13,308,785)	SFr0,5507
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	09/01/2023	(37,398,502)	-	-	(37,398,502)	€0.4927
	€	10/07/2023	(48,311,908)	2,672,815	(6,416,789)	(52,055,882)	€0.7177
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	09/01/2023	(1,312,471)	-	-	(1,312,471)	£0.5503
	£	10/07/2023	(1,787,901)	140,408	(349,875)	(1,997,368)	£0.7613
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	09/01/2023	(17,353,188)	-	-	(17,353,188)	0,5918 US\$
	US\$	10/07/2023	(23,541,722)	4,112,016	(5,096,848)	(24,526,554)	0,8274 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€	09/01/2023	(8,461,781)	-	-	(8,461,781)	€0.2987
	€	10/07/2023	(17,281,837)	3,864,045	(809,460)	(14,227,252)	€0.4147
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	£	09/01/2023	(5,916,033)	-	-	(5,916,033)	£0.3262
	£	10/07/2023	(9,010,085)	602,376	(358,278)	(8,765,987)	£0.4360
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	US\$	09/01/2023	(2,469,112)	-	-	(2,469,112)	0,3729 US\$
	US\$	10/07/2023	(3,468,836)	540,867	(209,390)	(3,137,359)	0,5045 US\$
Vierteljährlich Institutionelles Einkommen AUD-Klasse	AUD	11/04/2023	(948,027)	-	-	(948,027)	AUD0,0925
	AUD	10/07/2023	(2,444,229)	3,824	-	(2,440,405)	0,2398 AUD
<i>Institutionelle abgesicherte Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende abgesicherte JPY Class		09/01/2023	(768,698)	-	-	(768,698)	36.4039
		10/07/2023	(1,112,327)	13,904	(1,409)	(1,099,832)	57.8229
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
Vierteljährliche Ausschüttung Gewöhnliche USD-Klasse	US\$	10/10/2023	(176,234)	-	-	(176,234)	0,1539 US\$
	US\$	09/01/2023	(247,951)	-	-	(247,951)	0,1658 US\$
	US\$	11/04/2023	(341,021)	-	-	(341,021)	0,2275 US\$
	US\$	10/07/2023	(253,280)	44,366	(31,176)	(240,090)	0,2082 US\$
<i>R-Aktien</i>							
Thesaurierende Klasse R EUR	€	09/01/2023	(2,028,240)	-	-	(2,028,240)	€0.3650

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Global Cautious							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(262)	246	-	(16)	€0.1109
Thesaurierende KlasseU EUR	€	03/07/2023	(4,766)	-	(1,348)	(6,114)	€0.0860
Thesaurierende KlasseGBP	£	03/07/2023	(1,420)	141	(571)	(1,850)	£0.1185
Thesaurierende KlasseU GBP	£	03/07/2023	(43,503)	-	(16,499)	(60,002)	£0.0914
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(4,829)	188	(409)	(5,050)	0,1332 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende AUD-Klasse	AUD	03/07/2023	(1,936)	-	-	(1,936)	AUD0,1604
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(46,771)	13,550	(25,267)	(58,488)	€0.1584
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(334,516)	27,366	(123,017)	(430,167)	£0.2044
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(95,395)	1,923	(16,482)	(109,954)	0,1819 US\$
Institutionelle thesaurierende abgesicherte USD Class	US\$	03/07/2023	(11,133)	562	(394)	(10,965)	US\$0,1938
<i>Sonstige Anteile</i>							
PI GBP-Klasse	£	03/07/2023	(899)	-	-	(899)	£0.1407
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A AUD-Klasse	AUD	03/07/2023	(251)	-	-	(251)	AUD0,0725
U AUD-Klasse	AUD	03/07/2023	(171)	-	-	(171)	AUD0,0984
U CHF Klasse	SFr	03/07/2023	(181)	-	-	(181)	SFr0,0737
A EUR-Klasse	€	03/07/2023	(3,127)	899	(3,994)	(6,222)	€0.0636
G EUR Klasse	€	03/07/2023	(239)	235	(1,143)	(1,147)	€0.0116
Z EUR Klasse	€	03/07/2023	(28,239)	5,417	(5,672)	(28,494)	€0.1706
A GBP-Klasse	£	03/07/2023	(35,932)	2,558	(9,457)	(42,831)	£0.0702
CQ II GBP Ausschüttende Klasse	£	03/10/2022	(4,086)	-	-	(4,086)	£0.0898
	£	03/01/2023	(3,627)	-	-	(3,627)	£0.0882
	£	03/04/2023	(3,396)	-	-	(3,396)	£0.0887
	£	03/07/2023	(2,257)	-	-	(2,257)	£0.0879
F GBP-Klasse	£	03/07/2023	(218)	86	(3,574)	(3,706)	£0.0115
G GBP-Klasse	£	03/07/2023	(389)	45	(5,468)	(5,812)	£0.0118
T GBP-Klasse	£	03/07/2023	(2,656)	-	(2,368)	(5,024)	£0.0807
TQ II GBP Ausschüttende Klasse	£	03/10/2022	(1,119)	-	-	(1,119)	£0.0958
	£	03/01/2023	(1,102)	-	-	(1,102)	£0.0943
	£	03/04/2023	(1,110)	-	-	(1,110)	£0.0950
	£	03/07/2023	(1,008)	-	-	(1,008)	£0.0943
Z GBP-Klasse	£	03/07/2023	(88,699)	6,571	(37,395)	(119,523)	£0.2172
A SGD-Klasse	SGD	03/07/2023	(553)	-	-	(553)	SGD0,0748
A USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(23,597)	2,954	(8,034)	(28,677)	0,0796 US\$
CQ II USD Ausschüttende Klasse	US\$	03/10/2022	(7,780)	-	-	(7,780)	0,0951 US\$
	US\$	03/01/2023	(7,105)	-	-	(7,105)	0,0936 US\$
	US\$	03/04/2023	(6,620)	-	-	(6,620)	0,0943 US\$
	US\$	03/07/2023	(6,394)	-	-	(6,394)	0,0936 US\$
F USD Klasse	US\$	03/07/2023	(22)	-	(504)	(526)	0,0134 US\$
U USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(2,846)	-	(3,431)	(6,277)	0,0979 US\$
T USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(396)	-	(1,098)	(1,494)	0,0905 US\$
Z USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(217,277)	-	-	(217,277)	0,1808 US\$
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
Vierteljährlich Ausschüttende institutionelle GBP Class	£	03/10/2022	(941)	-	-	(941)	£0.1339
GAM Star China Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(8,055)	83	(2,182)	(10,154)	€0.0253
Thesaurierende KlasseGBP	£	03/07/2023	(1,074)	7	(2)	(1,069)	£0.0035
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(131,020)	821	(2,237)	(132,436)	0,0483 US\$
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(8,006)	-	(5)	(8,011)	0,0506 US\$

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2023	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star China Equity, Fortsetzung							
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(14,978)	-	(32)	(15,010)	€0.0553
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(22,232)	596	(2,213)	(23,849)	£0.1144
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(51,954)	3,672	(7,627)	(55,909)	0,0930 US\$
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£	03/07/2023	(1,702)	35	(162)	(1,829)	£0.1068
Institutionelle Ertragsklasse USD	US\$	03/07/2023	(1,719)	-	(120)	(1,839)	0,0854 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Eine USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(20,287)	1,369	(795)	(19,713)	0,0086 US\$
GAM Star Composite Global Equity							
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(6,310)	-	(45)	(6,355)	€0.0305
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(25,136)	213	(856)	(25,779)	£0.0278
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(21,370)	20	(479)	(21,829)	0,0290 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Klasse Thesaurierung Z EUR	€	03/07/2023	(268,485)	-	(7,944)	(276,429)	€0.0807
Klasse Thesaurierung Z GBP	£	03/07/2023	(356,735)	16,543	(9,422)	(349,614)	£0.1292
Thesaurierung Z USD Klasse	US\$	03/07/2023	(315,730)	3,228	(14,612)	(327,114)	0,1164 US\$
Ertragsklasse Z GBP	£	03/07/2023	(14,349)	102	(487)	(14,734)	£0.0813
GAM Star Continental European Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Klasse Thesaurierung CHF	SFr	03/07/2023	(8,447)	-	(20,762)	(29,209)	SFr0,2942
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(1,052,827)	78,455	(270,399)	(1,244,771)	€0.4489
Klasse Accumulation R EUR	€	03/07/2023	(18,235)	11,196	(3,730)	(10,769)	€0.2507
Klasse Thesaurierung Z EUR	€	03/07/2023	(243,673)	7,524	(1,104,589)	(1,340,738)	€0.4934
Klasse Thesaurierung GBP	£	03/07/2023	(39,444)	10	(2,750)	(42,184)	£0.0846
Klasse Thesaurierung Z II GBP	£	03/07/2023	(578)	-	(102)	(680)	£0.3184
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(44,412)	1,573	(6,000)	(48,839)	US\$0,2999
Ertragsklasse Z EUR	€	03/07/2023	(648,591)	75,860	(53,966)	(626,697)	€0.4551
Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(1,075)	-	-	(1,075)	£0.0791
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(5,957,395)	695,302	(976,710)	(6,238,803)	€0.5216
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(584,998)	57,094	(17,424)	(545,328)	£0.5463
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(89,722)	-	(2,098)	(91,820)	0,3953 US\$
Institutional Accumulation Hedged USD Class	US\$	03/07/2023	(2,363)	-	(100)	(2,463)	0,3235 US\$
Institutionelle Ertragsklasse EUR	€	03/07/2023	(1,397)	-	(19)	(1,416)	€0.4860
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£	03/07/2023	(2,444,735)	28,166	(179,304)	(2,595,873)	£0.5012
Institutionelle Ertragsklasse Z GBP	£	03/07/2023	(1,733)	5	(417)	(2,145)	£0.3417
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
C EUR Klasse	€	03/07/2023	(1,758)	24	(390)	(2,124)	€0.1354
C USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(8,615)	44	(679)	(9,250)	0,0713 US\$
GAM Star Credit Opportunities (EUR)							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Klasse Accumulation CHF	SFr	03/07/2023	(578,332)	30,016	(109,667)	(657,983)	SFr0,5114
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(4,747,889)	551,664	(1,238,145)	(5,434,370)	€0.5567
Klasse Accumulation R EUR	€	03/07/2023	(191,377)	163,026	(324,537)	(352,888)	€0.3383
Einkommen CHF Klasse	SFr	03/07/2023	(158,689)	21,763	(48,476)	(185,402)	SFr0,3498
Ausschüttende Klasse EUR	€	03/07/2023	(325,402)	12,014	(124,775)	(438,163)	€0.4500
Ertragsklasse EUR II	€	02/08/2022	(72,903)	-	-	(72,903)	€0.0292
	€	01/09/2022	(73,382)	-	-	(73,382)	€0.0293
	€	03/10/2022	(82,495)	-	-	(82,495)	€0.0332
	€	01/11/2022	(73,326)	-	-	(73,326)	€0.0310
	€	01/12/2022	(67,176)	-	-	(67,176)	€0.0284
	€	03/01/2023	(80,895)	-	-	(80,895)	€0.0342

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahlt	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Credit Opportunities (EUR), Fortsetzung							
	€	01/02/2023	(71,050)	-	-	(71,050)	€0.0297
	€	01/03/2023	(63,253)	-	-	(63,253)	€0.0265
	€	03/04/2023	(65,270)	-	-	(65,270)	€0.0310
	€	02/05/2023	(54,759)	-	-	(54,759)	€0.0275
	€	01/06/2023	(62,525)	-	-	(62,525)	€0.0314
	€	03/07/2023	(61,751)	1,598	(8,736)	(68,889)	€0.0325
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr	03/07/2023	(1,353,381)	98,963	(554,489)	(1,808,907)	SFr0,4673
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(11,949,410)	4,589,052	(7,932,198)	(15,292,556)	€0.5381
Institutionelle Ausschüttende Klasse CHF	SFr	03/07/2023	(108,213)	3,259	(13,294)	(118,248)	SFr0,3161
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€	03/07/2023	(814,177)	46,174	(98,134)	(866,137)	€0.4317
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A EUR-Klasse	€	03/07/2023	(1,953,250)	109,490	(224,986)	(2,068,746)	€0.4037
AQ EUR Klasse	€	03/10/2022	(363,336)	-	-	(363,336)	€0.0937
	€	03/01/2023	(369,414)	-	-	(369,414)	€0.0980
	€	03/04/2023	(328,074)	-	-	(328,074)	€0.0893
	€	03/07/2023	(330,886)	2,140	(17,290)	(346,036)	€0.0950
C EUR Klasse	€	03/07/2023	(1,115,012)	25,771	(93,021)	(1,182,262)	€0.2734
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
M EUR Klasse	€	02/08/2022	(17,145)	-	-	(17,145)	€0.0252
	€	01/09/2022	(16,873)	-	-	(16,873)	€0.0248
	€	03/10/2022	(20,887)	-	-	(20,887)	€0.0307
	€	01/11/2022	(18,846)	-	-	(18,846)	€0.0277
	€	01/12/2022	(16,685)	-	-	(16,685)	€0.0247
	€	03/01/2023	(21,260)	-	-	(21,260)	€0.0315
	€	01/02/2023	(17,278)	-	-	(17,278)	€0.0256
	€	01/03/2023	(15,471)	-	-	(15,471)	€0.0231
	€	03/04/2023	(18,887)	-	-	(18,887)	€0.0282
	€	02/05/2023	(16,676)	-	-	(16,676)	€0.0249
	€	01/06/2023	(18,753)	-	-	(18,753)	€0.0280
	€	03/07/2023	(20,025)	-	(87)	(20,112)	€0.0299
SI EUR Klasse	€	03/01/2023	(1,070,244)	-	-	(1,070,244)	€0.1780
	€	03/07/2023	(869,898)	34,795	(279,285)	(1,114,388)	€0.1728
SO EUR Klasse	€	03/01/2023	(87,633)	-	-	(87,633)	€0.1791
	€	03/07/2023	(78,509)	2,240	(16,805)	(93,074)	€0.1739
Quartalsweise Z Income EUR Klasse	€	03/10/2022	(119,308)	-	-	(119,308)	€0.0768
	€	03/01/2023	(130,948)	-	-	(130,948)	€0.0795
	€	03/04/2023	(123,934)	-	-	(123,934)	€0.0733
	€	03/07/2023	(130,227)	7,509	(3,396)	(126,114)	€0.0784
<i>Sonstige Anteile</i>							
R EUR Klasse	€	03/07/2023	(59,603)	3,110	(15,404)	(71,897)	€0.2978
GAM Star Credit Opportunities (GBP)							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende KlasseGBP	£	03/07/2023	(402,788)	15,006	(53,791)	(441,573)	£0.8214
Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(392,777)	80,870	(71,633)	(383,540)	£0.5000
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(8,868,491)	1,122,947	(1,608,417)	(9,353,961)	£0.7800
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(3,334,284)	303,039	(331,057)	(3,362,302)	£0.5258
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
SI GBP-Klasse	£	03/01/2023	(520,416)	-	-	(520,416)	£0.2427
	£	03/07/2023	(289,447)	70,093	(151,239)	(370,593)	£0.2311
Monatliches Z-Einkommen GBP-Klasse	£	02/08/2022	(70,356)	-	-	(70,356)	£0.0271
	£	01/09/2022	(82,496)	-	-	(82,496)	£0.0315

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Credit Opportunities (GBP), Fortsetzung							
	£	03/10/2022	(134,254)	-	-	(134,254)	£0.0503
	£	01/11/2022	(90,514)	-	-	(90,514)	£0.0332
	£	01/12/2022	(98,643)	-	-	(98,643)	£0.0298
	£	03/01/2023	(146,491)	-	-	(146,491)	£0.0404
	£	01/02/2023	(129,275)	-	-	(129,275)	£0.0343
	£	01/03/2023	(114,343)	-	-	(114,343)	£0.0291
	£	03/04/2023	(140,635)	-	-	(140,635)	£0.0357
	£	02/05/2023	(147,720)	-	-	(147,720)	£0.0316
	£	01/06/2023	(159,483)	-	-	(159,483)	£0.0341
	£	03/07/2023	(165,340)	51,954	(12,681)	(126,067)	£0.0375
Vierteljährlich Institutionelle GBP-Klasse	£	03/10/2022	(175,606)	-	-	(175,606)	£0.1165
	£	03/01/2023	(199,607)	-	-	(199,607)	£0.1105
	£	03/04/2023	(186,857)	-	-	(186,857)	£0.1057
	£	03/07/2023	(194,591)	16,505	(8,856)	(186,942)	£0.1104
Quartalsweise Z Income GBP Klasse	£	03/10/2022	(858,808)	-	-	(858,808)	£0.1095
	£	03/01/2023	(829,422)	-	-	(829,422)	£0.1038
	£	03/04/2023	(816,287)	-	-	(816,287)	£0.0996
	£	03/07/2023	(921,635)	140,270	(78,401)	(859,766)	£0.1036
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Klasse QZ II GBP	£	03/10/2022	(703,555)	-	-	(703,555)	£0.1391
	£	03/01/2023	(662,951)	-	-	(662,951)	£0.1335
	£	03/04/2023	(583,595)	-	-	(583,595)	£0.1315
	£	03/07/2023	(360,367)	88,475	(386,525)	(658,417)	£0.1368
Z II GBP-Klasse	£	03/07/2023	(4,055,781)	1,836,920	(1,637,843)	(3,856,704)	£0.5183
GAM Star Credit Opportunities (USD)							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(8,182,828)	1,164,504	(1,390,063)	(8,408,387)	0,7273 US\$
Thesaurierende KlasseR USD	US\$	03/07/2023	(13,881)	1,553	(10,459)	(22,787)	0,4790 US\$
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(603,987)	24,486	(165,430)	(744,931)	0,4618 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende abgesicherte ILS-Klasse	ILS	03/07/2023	(358,513)	61,482	(95,941)	(392,972)	ILS1.8734
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(18,530,788)	2,311,127	(7,929,916)	(24,149,577)	0,7240 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	US\$	03/07/2023	(611,865)	-	(100,058)	(711,923)	0,4035 US\$
<i>Ausschüttungsanteile</i>							
MCO II AUD-Klasse	AUD	02/08/2022	(104,488)	-	-	(104,488)	AUD0,0252
	AUD	01/09/2022	(126,964)	-	-	(126,964)	AUD0,0312
	AUD	03/10/2022	(128,151)	-	-	(128,151)	0,0336 AUD
	AUD	01/11/2022	(119,270)	-	-	(119,270)	AUD0,0326
	AUD	01/12/2022	(113,551)	-	-	(113,551)	AUD0,0295
	AUD	03/01/2023	(125,207)	-	-	(125,207)	AUD0,0323
	AUD	01/02/2023	(112,058)	-	-	(112,058)	AUD0,0278
	AUD	01/03/2023	(102,598)	-	-	(102,598)	AUD0,0267
	AUD	03/04/2023	(84,694)	-	-	(84,694)	AUD0,0225
	AUD	02/05/2023	(123,001)	-	-	(123,001)	AUD0,0334
	AUD	01/06/2023	(102,952)	-	-	(102,952)	AUD0,0307
	AUD	03/07/2023	(108,380)	588	(10,636)	(118,428)	AUD0,0331
MO II SGD Klasse	SGD	02/08/2022	(134,480)	-	-	(134,480)	SGD0,0340
	SGD	01/09/2022	(138,882)	-	-	(138,882)	SGD0,0359
	SGD	03/10/2022	(141,661)	-	-	(141,661)	SGD0,0382
	SGD	01/11/2022	(134,956)	-	-	(134,956)	SGD0,0366
	SGD	01/12/2022	(136,681)	-	-	(136,681)	SGD0,0363
	SGD	03/01/2023	(158,968)	-	-	(158,968)	SGD0,0416

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahlt	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Credit Opportunities (USD), Fortsetzung							
	SGD	01/03/2023	(126,216)	-	-	(126,216)	SGD0,0332
	SGD	03/04/2023	(98,830)	-	-	(98,830)	SGD0,0273
	SGD	02/05/2023	(129,703)	-	-	(129,703)	SGD0,0373
	SGD	01/06/2023	(103,945)	-	-	(103,945)	SGD0,0330
	SGD	03/07/2023	(105,766)	298	(19,839)	(125,307)	SGD0,0341
SI USD Klasse	US\$	03/01/2023	(1,903,384)	-	-	(1,903,384)	0,2189 US\$
	US\$	03/07/2023	(418,570)	212,270	(778,961)	(985,261)	0,2251 US\$
SO USD Klasse	US\$	03/01/2023	(97,631)	-	-	(97,631)	0,2226 US\$
	US\$	03/07/2023	(90,085)	647	(13,729)	(103,167)	0,2300 US\$
MO USD Klasse	US\$	02/08/2022	(372,172)	-	-	(372,172)	0,0284 US\$
	US\$	01/09/2022	(388,841)	-	-	(388,841)	0,0299 US\$
	US\$	03/10/2022	(415,087)	-	-	(415,087)	0,0347 US\$
	US\$	01/11/2022	(383,273)	-	-	(383,273)	0,0332 US\$
	US\$	01/12/2022	(385,112)	-	-	(385,112)	0,0337 US\$
	US\$	03/01/2023	(441,125)	-	-	(441,125)	0,0388 US\$
	US\$	01/02/2023	(385,542)	-	-	(385,542)	0,0337 US\$
	US\$	01/03/2023	(354,700)	-	-	(354,700)	0,0313 US\$
	US\$	03/04/2023	(296,255)	-	-	(296,255)	0,0270 US\$
	US\$	02/05/2023	(415,974)	-	-	(415,974)	0,0396 US\$
	US\$	01/06/2023	(358,056)	-	-	(358,056)	0,0359 US\$
	US\$	03/07/2023	(373,845)	10,417	(77,339)	(440,767)	0,0377 US\$
Ertrag II PMCO USD Klasse	US\$	02/08/2022	(6,411)	-	-	(6,411)	0,0353 US\$
	US\$	01/09/2022	(6,865)	-	-	(6,865)	0,0378 US\$
	US\$	03/10/2022	(7,337)	-	-	(7,337)	0,0404 US\$
	US\$	01/11/2022	(7,137)	-	-	(7,137)	0,0393 US\$
	US\$	01/12/2022	(7,192)	-	-	(7,192)	0,0396 US\$
	US\$	03/01/2023	(8,027)	-	-	(8,027)	0,0442 US\$
	US\$	01/02/2023	(7,392)	-	-	(7,392)	0,0407 US\$
	US\$	01/03/2023	(6,720)	-	-	(6,720)	0,0370 US\$
	US\$	03/04/2023	(4,871)	-	-	(4,871)	0,0335 US\$
	US\$	02/05/2023	(5,829)	-	-	(5,829)	0,0436 US\$
	US\$	01/06/2023	(5,589)	-	-	(5,589)	0,0418 US\$
	US\$	03/07/2023	(5,682)	-	(1,371)	(7,053)	0,0425 US\$
Monatlich Institutionelle SGD-Klasse	SGD	02/08/2022	(70,718)	-	-	(70,718)	SGD0,0314
	SGD	01/09/2022	(74,961)	-	-	(74,961)	SGD0,0333
	SGD	03/10/2022	(77,784)	-	-	(77,784)	SGD0,0355
	SGD	01/11/2022	(73,754)	-	-	(73,754)	SGD0,0338
	SGD	01/12/2022	(75,011)	-	-	(75,011)	SGD0,0336
	SGD	03/01/2023	(85,697)	-	-	(85,697)	SGD0,0385
	SGD	01/02/2023	(77,848)	-	-	(77,848)	SGD0,0346
	SGD	01/03/2023	(67,393)	-	-	(67,393)	SGD0,0308
	SGD	03/04/2023	(53,806)	-	-	(53,806)	SGD0,0254
	SGD	02/05/2023	(72,250)	-	-	(72,250)	SGD0,0347
	SGD	01/06/2023	(63,079)	-	-	(63,079)	SGD0,0307
	SGD	03/07/2023	(64,732)	6,566	(4,666)	(62,832)	SGD0,0317
Monatlich Institutionelle USD-Klasse	US\$	02/08/2022	(2,578)	-	-	(2,578)	0,0302 US\$
	US\$	01/09/2022	(2,749)	-	-	(2,749)	0,0322 US\$
	US\$	03/10/2022	(2,404)	-	-	(2,404)	0,0363 US\$
	US\$	01/11/2022	(2,304)	-	-	(2,304)	0,0348 US\$
	US\$	01/12/2022	(1,459)	-	-	(1,459)	0,0353 US\$
	US\$	03/01/2023	(1,666)	-	-	(1,666)	0,0403 US\$
	US\$	01/02/2023	(1,472)	-	-	(1,472)	0,0356 US\$
	US\$	01/03/2023	(1,360)	-	-	(1,360)	0,0329 US\$
	US\$	03/04/2023	(1,199)	-	-	(1,199)	0,0290 US\$

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahlt	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star Credit Opportunities (USD), Fortsetzung							
	US\$	02/05/2023	(1,687)	-	-	(1,687)	0,0408 US\$
	US\$	01/06/2023	(1,554)	-	-	(1,554)	0,0376 US\$
	US\$	03/07/2023	(1,612)	-	(714)	(2,326)	0,0390 US\$
Vierteljährliche Erträge USD-Klasse	US\$	03/10/2022	(1,677)	-	-	(1,677)	0,0981 US\$
	US\$	03/01/2023	(2,003)	-	-	(2,003)	0,1089 US\$
	US\$	03/04/2023	(1,403)	-	-	(1,403)	0,0968 US\$
	US\$	03/07/2023	(2,402)	426	(21)	(1,997)	0,1155 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(1,247,278)	89,103	(158,304)	(1,316,479)	0,5067 US\$
C USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(147,918)	20,985	(20,247)	(147,180)	0,4317 US\$
AQ II Ertrag USD Klasse	US\$	03/10/2022	(157,921)	-	-	(157,921)	0,1078 US\$
	US\$	03/01/2023	(165,117)	-	-	(165,117)	0,1192 US\$
	US\$	03/04/2023	(138,704)	-	-	(138,704)	0,1050 US\$
	US\$	03/07/2023	(161,596)	2,708	(14,904)	(173,792)	0,1230 US\$
<i>Z Ausschüttungsanteile</i>							
MCZ SGD Klasse	SGD	02/08/2022	(7,489)	-	-	(7,489)	SGD0,0266
	SGD	01/09/2022	(7,762)	-	-	(7,762)	SGD0,0277
	SGD	03/10/2022	(8,308)	-	-	(8,308)	SGD0,0305
	SGD	01/11/2022	(7,996)	-	-	(7,996)	SGD0,0290
	SGD	01/12/2022	(8,191)	-	-	(8,191)	SGD0,0288
	SGD	03/01/2023	(9,790)	-	-	(9,790)	SGD0,0336
	SGD	01/02/2023	(8,698)	-	-	(8,698)	SGD0,0293
	SGD	01/03/2023	(7,567)	-	-	(7,567)	SGD0,0261
	SGD	03/04/2023	(6,046)	-	-	(6,046)	SGD0,0206
	SGD	02/05/2023	(8,854)	-	-	(8,854)	SGD0,0303
	SGD	01/06/2023	(7,333)	-	-	(7,333)	SGD0,0255
	SGD	03/07/2023	(7,801)	-	-	(7,801)	SGD0,0270
GAM Star Global Defensive							
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(2,599)	-	(5,262)	(7,861)	€0.1282
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(56,702)	1,443	(4,941)	(60,200)	£0.1672
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(18,154)	745	(23,433)	(40,842)	0,1727 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A EUR-Klasse	€	03/07/2023	(673)	377	(356)	(652)	€0.0569
U EUR Klasse	€	03/07/2023	(834)	-	(2,090)	(2,924)	€0.0766
Z EUR Klasse	€	03/07/2023	(17,893)	-	(753)	(18,646)	€0.1581
A GBP-Klasse	£	03/07/2023	(11,529)	306	(2,598)	(13,821)	£0.0605
G GBP-Klasse	£	03/07/2023	(7)	-	-	(7)	£0.0073
T GBP-Klasse	£	03/07/2023	(510)	-	-	(510)	£0.0573
U GBP-Klasse	£	03/07/2023	(4,671)	-	(2,069)	(6,740)	£0.0799
Z GBP-Klasse	£	03/07/2023	(16,368)	2,320	(13,558)	(27,606)	£0.1807
F USD Klasse	US\$	03/07/2023	(48)	-	-	(48)	0,0090 US\$
T USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(144)	-	-	(144)	0,0674 US\$
U USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(2,195)	-	(552)	(2,747)	0,0892 US\$
GAM Sustainable Emerging Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(3,032)	-	(406)	(3,438)	€0.1173
Thesaurierende KlasseGBP	£	03/07/2023	(338)	-	(248)	(586)	£0.1321
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(1,395)	4	(495)	(1,886)	0,0949 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Thesaurierende KlasseZ EUR	€	03/07/2023	(61,849)	27,559	-	(34,290)	€0.1726
Thesaurierende KlasseZ GBP	£	03/07/2023	(6,152)	964	-	(5,188)	£0.0915

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Sustainable Emerging Equity, Fortsetzung <i>Institutional Shares</i>							
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(7,261)	193	(1,973)	(9,041)	£0.2306
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(45,258)	4,069	(10,534)	(51,723)	0,1599 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(26,328)	56	(30)	(26,302)	£0.2138
GAM Star Emerging Market Rates							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(150,741)	2,171	(10,899)	(159,469)	€0.1974
Thesaurierende Klasse GBP	£	03/07/2023	(1,425)	-	(86)	(1,511)	£0.0210
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(128,910)	8,206	(12,679)	(133,383)	0,2326 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(441,481)	19,092	(208,152)	(630,541)	€0.2585
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(547,199)	252,285	(82,205)	(377,119)	£0.2027
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(11,211)	2,428	(45,851)	(54,634)	0,3156 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(62,300)	45,254	(172,385)	(189,431)	£0.2282
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
QZ Income AUD-Klasse	AUD	03/10/2022	(1,515)	-	-	(1,515)	AUD0,0503
	AUD	03/01/2023	(2,453)	-	-	(2,453)	AUD0,0771
	AUD	03/04/2023	(2,768)	-	-	(2,768)	0,0881 AUD
	AUD	03/07/2023	(2,097)	-	(11)	(2,108)	AUD0,0677
A EUR-Klasse	€	03/07/2023	(1,872)	-	-	(1,872)	€0.1300
C EUR Klasse	€	03/07/2023	(6,051)	344	(4,526)	(10,233)	€0.0801
W EUR Klasse	€	03/07/2023	(72,139)	41,182	(148,301)	(179,258)	€0.2198
W Ertrag EUR Klasse	€	03/07/2023	(725,339)	11,609	(157,845)	(871,575)	€0.2143
Z GBP-Klasse	£	03/07/2023	(287)	-	(1)	(288)	£0.3128
A USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(3,279)	-	(281)	(3,560)	0,1158 US\$
W USD Klasse	US\$	03/07/2023	(7,002)	95	(2,793)	(9,700)	0,2365 US\$
X USD Klasse	US\$	03/07/2023	(90,646)	-	-	(90,646)	226,6155 US\$
Z USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(580)	-	-	(580)	0,2914 US\$
Z II USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(22,570)	2,700	(29,896)	(49,766)	0,3228 US\$
<i>R-Aktien</i>							
Thesaurierende Klasse R EUR	€	03/07/2023	(1,024)	197	(5)	(832)	€0.1951
GAM Star European Equity							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse CHF	SFr	03/07/2023	(24,109)	53	(159)	(24,215)	SFr0,2704
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(4,093,262)	19,665	(108,265)	(4,181,862)	€9.0296
Thesaurierende Klasse GBP	£	03/07/2023	(17,892)	561	(5,991)	(23,322)	£0.0835
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(30,686)	1,573	(5,411)	(34,524)	0,6003 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€	03/07/2023	(504,313)	6,623	(16,200)	(513,890)	€7.5893
Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(2,866)	72	-	(2,794)	£0.0688
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(291)	2	-	(289)	0,5040 US\$
<i>Abgesicherte Stammaktien</i>							
Thesaurierende abgesicherte USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(583)	-	-	(583)	0,2262 US\$
Ertragsgesicherte USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(2,024)	-	-	(2,024)	0,2208 US\$
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(3,102,335)	224,490	(54,319)	(2,932,164)	€0.8233
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(5,887)	6,863	(47,561)	(46,585)	£0.2770
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(55,684)	14	(3,237)	(58,907)	0,3537 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	€	03/07/2023	(10,926)	7,339	(1,841)	(5,428)	€0.2638
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(42,949)	-	(4,169)	(47,118)	£0.2668
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
A EUR-Klasse	€	03/07/2023	(26,014)	784	(1,159)	(26,389)	€0.3373
C EUR Klasse	€	03/07/2023	(58,895)	294	(1,413)	(60,014)	€0.3977
X EUR Klasse	€	03/07/2023	(533,648)	53,143	-	(480,505)	€232.7709

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star European Equity, Fortsetzung							
Z EUR Klasse	€	03/07/2023	(867,544)	127,901	(127,203)	(866,846)	€0.2236
ZII GBP-Klasse	£	03/07/2023	(22,885)	11,661	(3,501)	(14,725)	£0.4102
A USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(13,292)	32	(7,986)	(21,246)	0,1331 US\$
<i>R-Aktien</i>							
Thesaurierende Klasse R EUR	€	03/07/2023	(7,587)	-	(630)	(8,217)	€0.3075
Thesaurierende Klasse R GBP	£	03/07/2023	(2,206)	32	(23)	(2,197)	£0.2771
Einkommen R GBP-Klasse	£	03/07/2023	(4,868)	-	-	(4,868)	£0.2666
GAM Star Flexible Global Portfolio							
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(510)	-	-	(510)	0,0327 US\$
GAM Star Global Rates							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung SEK-Klasse	SEK	03/07/2023	(4,342)	1,781	(11)	(2,572)	0,1112 SEK
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Thesaurierende Klasse CHF	SFr	03/07/2023	(63,738)	2,708	(129)	(61,159)	SFr0,1313
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(773,699)	13,785	(12,999)	(772,913)	€0.1350
Thesaurierende Klasse GBP	£	03/07/2023	(207,270)	26,263	(5,460)	(186,467)	£0.0134
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(324,163)	9,916	(63,182)	(377,429)	0,1862 US\$
Ausschüttende Klasse EUR	€	03/07/2023	(86,459)	97	(787)	(87,149)	€0.1046
Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(139,636)	516	(5,803)	(144,923)	£0.0135
Ausschüttende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(18,957)	43	(2,701)	(21,615)	0,1490 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z GBP-Klasse	£	03/07/2023	(2,247)	1,486	(1,988)	(2,749)	£0.4634
A EUR-Klasse	€	03/07/2023	(213,623)	17,929	(7,851)	(203,545)	€0.1032
A USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(92,927)	5,257	(916)	(88,586)	0,1117 US\$
GAM Star Global Growth							
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr	03/07/2023	(810)	-	-	(810)	SFr0,0498
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(17,621)	140	(2,356)	(19,837)	€0.0591
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(71,584)	4,202	(30,340)	(97,722)	£0.0853
Institutionelle thesaurierende ILS-Klasse	ILS	03/07/2023	(4,050)	380	-	(3,670)	ILS 0,1769
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(41,962)	3,016	(12,304)	(51,250)	0,0946 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z EUR Klasse	€	03/07/2023	(74,168)	2,375	(5,157)	(76,950)	€0.0761
Z GBP-Klasse	£	03/07/2023	(99,241)	13,534	(58,472)	(144,179)	£0.1048
GAM Star Japan Leaders							
<i>Institutionelle Anteile</i>							
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr	03/07/2023	(16,961,462)	520,025	(486,021)	(16,927,458)	SFr0,0631
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(14,654,806)	792,832	(44,997)	(13,906,971)	€0.0391
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(1,267,410)	24,545	(468,407)	(1,711,272)	£0.0710
Institutionelle Thesaurierungsklasse JPY		03/07/2023	(11,074,139)	262,450	(149,868)	(10,961,557)	6.1163
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(4,316,802)	5,670	(124,604)	(4,435,736)	0,0383 US\$
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(3,719,443)	-	(107,971)	(3,827,414)	0,0758 US\$
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	£	03/07/2023	(776,818)	2,205	(80,445)	(855,058)	£0.0574
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z CHF Klasse	SFr	03/07/2023	(173,122)	-	(37,584)	(210,706)	SFr0,1136
Z GBP-Klasse	£	03/07/2023	(15,609,860)	1,385,958	(1,728,192)	(15,952,094)	£0.0682
Z JPY Klasse		03/07/2023	(26,775,961)	-	(302,386)	(27,078,347)	9.1526
GAM Star MBS Total Return							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Accumulation Hedged EUR Class	€	03/07/2023	(126,938)	12,829	(191,168)	(305,277)	€0.4180

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2023	Brutto Fonds zahl	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Nettoausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Star MBS Total Return, Fortsetzung							
Thesaurierung USD Klasse	US\$	03/07/2023	(1,785,509)	106,270	(2,001,808)	(3,681,047)	0,5017 US\$
Einkommen USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(510,585)	51,226	(559,717)	(1,019,076)	0,3751 US\$
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(1,458,519)	619,536	(3,872,871)	(4,711,854)	£0.5487
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(3,312,349)	192,874	(2,441,401)	(5,560,876)	0,6185 US\$
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	SFr	03/07/2023	(111,060)	593	(38,454)	(148,921)	SFr0,4840
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse EUR	€	03/07/2023	(1,425,319)	224,526	(2,137,145)	(3,337,938)	€0.5130
Institutionelle abgesicherte Ertragsklasse EUR	€	03/07/2023	(330,508)	104,601	(973,548)	(1,199,455)	€0.3810
Institutionelle abgesicherte Thesaurierung SEK-Klasse	SEK	03/07/2023	(733,839)	-	(133,773)	(867,612)	SEK5.2378
Institutionelle Ertragsklasse GBP	£	03/07/2023	(15,056)	132	(46,417)	(61,341)	£0.4014
Institutionelle Ertragsklasse USD	US\$	03/07/2023	(457,078)	38,147	(1,164,251)	(1,583,182)	0,4655 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z II USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(67,613)	31,660	(25,524)	(61,477)	0,6079 US\$
A EUR-Klasse	€	03/07/2023	(3,177)	286	(103)	(2,994)	€0.3676
C EUR Klasse	€	03/07/2023	(13,091)	154	(2,033)	(14,970)	€0.3150
W GBP-Klasse	£	03/07/2023	(928,423)	414,515	(1,919,513)	(2,433,421)	£0.6386
Eine USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(146,895)	9,050	(68,810)	(206,655)	0,4244 US\$
Z USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(2,946,642)	307,679	(1,113,979)	(3,752,942)	0,5371 US\$
CQ II Ertrag USD Klasse	US\$	03/10/2022	(56,104)	-	-	(56,104)	0,1025 US\$
	US\$	03/01/2023	(61,546)	-	-	(61,546)	0,1130 US\$
	US\$	03/04/2023	(71,246)	-	-	(71,246)	0,1329 US\$
	US\$	03/07/2023	(48,100)	-	(1,499)	(49,599)	0,0928 US\$
<i>R-Aktien</i>							
Accumulation Hedged R EUR Class	€	03/07/2023	(183,442)	34,822	(248,236)	(396,856)	€0.4723
Klasse Thesaurierung R USD	US\$	03/07/2023	(16,819)	10,625	(68,040)	(74,234)	0,5374 US\$
GAM Star Tactical Opportunities							
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	SFr	03/07/2023	(3,164)	-	-	(3,164)	SFr0,1689
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	£	03/07/2023	(7,869)	132	(4,097)	(11,834)	£0.1777
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(12,992)	-	-	(12,992)	US\$0,1977
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
X EUR Klasse	€	03/07/2023	(287,060)	-	(2,962)	(290,022)	€181.4785
Z EUR Klasse	€	03/07/2023	(182,521)	-	(169)	(182,690)	€0.2559
Z GBP-Klasse	£	03/07/2023	(77,449)	6,381	(2,016)	(73,084)	£0.2571
Z USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(175,510)	-	(6,760)	(182,270)	0,2704 US\$
GAM Star Disruptive Growth							
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z GBP II Klasse	£	03/07/2023	(549)	25	(192)	(716)	£0.0458
GAM Star Worldwide Equity							
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
Z II GBP-Klasse	£	03/07/2023	(4)	-	(16)	(20)	£0.0033
GAM Sustainable Climate Bond							
<i>Gewöhnliche Anteile</i>							
Thesaurierung EUR Klasse	€	03/07/2023	(5,231)	142	(49)	(5,138)	€0.1321
<i>Institutionelle Aktien</i>							
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	€	03/07/2023	(1,083)	450	(236)	(869)	€0.1817
<i>Institutionelle abgesicherte Aktien</i>							
Institutional Hedged Accumulation CHF Klasse	SFr	03/07/2023	(2,141)	692	(7,625)	(9,074)	SFr0,1785
Institutionelle abgesicherte Thesaurierungsklasse GBP	£	03/07/2023	(36,781)	22,958	(116,751)	(130,574)	£0.1815
Institutionelle abgesicherte thesaurierende USD-Klasse	US\$	03/07/2023	(1,761)	481	(8,199)	(9,479)	0,1927 US\$
<i>Vertriebsstellen Anteile</i>							
W Abgesicherte CHF-Klasse	SFr	03/07/2023	(21,032)	-	-	(21,032)	SFr0,1873

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

17. Dividendenausschüttung, Fortsetzung

Zum 30. Juni 2023

	Währung	Erstes Bewertungsdatum ex-Dividende zum 30. Juni 2024	Brutto Fonds zahlt	Vereinnahmte Erträge	Abgezogene Erträge	Netto-ausschüttung	Dividende pro Anteil
GAM Sustainable Climate Bond, Fortsetzung							
Z Abgesicherte CHF-Klasse		SFr	(103,881)	4,789	(5,151)	(104,243)	SFr0.1972
Z Abgesicherte GBP-Klasse		£	(5,788)	2,470	(7,827)	(11,145)	£0.2004
Z Abgesicherte USD-Klasse		US\$	(1,231)	537	(9,265)	(9,959)	0,2130 US\$
W EUR Klasse		€	(3,213)	1,360	(170)	(2,023)	€0.1912
Z EUR Klasse		€	(98,463)	22,436	(266)	(76,293)	€0.2007

18. Unverbindliche Provisionen

Dem Verwaltungsrat sind keine weichen Provisionen bekannt.

19. Vergütung des Abschlussprüfers

Die von den Abschlussprüfern für das am 30. Juni 2024 und das am 30. Juni 2023 endende Geschäftsjahr berechneten Honorare sind wie folgt:

Vergütung der Wirtschaftsprüfer*	30. Juni 2024 US\$	30. Juni 2023 US\$
Gesetzlich vorgeschriebene Prüfung	518,611	468,901
Steuerberatungsleistungen	146,246	139,761
	664,857	608,662

* Vor Mehrwertsteuer.

Die Gesellschaft erbrachte keine weiteren prüfungsfremden Leistungen

20. Unverbindliche Provisionen

Während des Jahres wurden keine weichen Provisionen vereinbart.

21. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

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

Mit Wirkung vom 22. September 2023 wurde am 1. Dezember 2022 ein dritter Nachtrag zum Verkaufsprospekt veröffentlicht. Mit Wirkung vom 27. Oktober 2023 wurde am 1. Dezember 2022 ein vierter Nachtrag zum Verkaufsprospekt herausgegeben. Mit Wirkung vom 7. Dezember 2023 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben.

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

Mit Wirkung vom 15. Februar 2024 wurde Tages Capital LLP als delegierter Anlageverwalter des GAM Star Global Rates hinzugefügt. Mit Wirkung vom 15. Februar 2024 gab es einen ersten Nachtrag zum Prospekt, der am 15. Dezember 2023 veröffentlicht wurde.

Am 4. Mai 2023 vereinbarte die Muttergesellschaft des Investment Managers der Gesellschaft, die GAM Holding AG, mit Liontrust Asset Management Plc (Liontrust) den Abschluss einer Transaktionsvereinbarung (Vereinbarung) für ein öffentliches Umtauschangebot von Liontrust für 100% des Aktienkapitals der GAM Holding AG. Am 29. August 2023 erklärte Liontrust das Angebot offiziell für gescheitert.

Daraufhin nahm die GAM Holding AG Gespräche mit Vertretern der Investorengruppe "NewGAME" auf. Im Laufe des Jahres investierte NewGAME über den Primärmarkt und im Rahmen eines Übernahmeangebots in Aktien der GAM Holding AG. Darüber hinaus genehmigten die Aktionäre an

der Generalversammlung der GAM Holding AG eine ordentliche Kapitalerhöhung in Form einer Bezugsrechtsemission. Nach diesen Transaktionen ist NewGAME nun der grösste Aktionär der GAM Holding AG.

Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen

21. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres, Fortsetzung

Mit Wirkung vom 8. Mai 2024 wurde am 15. Dezember 2023 ein zweiter Nachtrag zum Verkaufsprospekt veröffentlicht.

Mit Wirkung vom 8. Mai 2024 wurde Liontrust Investment Partners LLP als Delegate Investment Manager des GAM Star Alpha Technology hinzugefügt.

Mit Wirkung vom 9. Mai 2024 wurde am 15. Dezember 2023 ein dritter Nachtrag zum Verkaufsprospekt veröffentlicht. Weitere Einzelheiten zu diesen Nachträgen sind in den zusätzlichen Informationen auf Seite 341 zu finden.

Im Laufe des Geschäftsjahres gab es keine weiteren wichtigen Ereignisse, die das Unternehmen betreffen.

22. Ereignisse seit Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung vom 19. Juli 2024 wurde am 15. Dezember 2023 ein vierter Nachtrag zum Verkaufsprospekt veröffentlicht. Mit Wirkung vom 29. Juli 2024 wurde am 15. Dezember 2023 ein fünfter Nachtrag zum Verkaufsprospekt veröffentlicht.

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

Für Anfang November ist geplant, den GAM Star US All Cap Equity Fund mit dem GAM Star Worldwide Equity Fund zu verschmelzen.

GAM hat eine endgültige Vereinbarung über die Übertragung seiner Aktivitäten als Verwaltungsgesellschaft an die Apex Group Ltd. geschlossen. Der Abschluss der Transaktion wird für das vierte Quartal 2024 erwartet, was zu einem Wechsel des Managers, des Registerführers, der Transferstelle und der globalen Vertriebsstelle für die Gesellschaft führen wird. Diese Transaktion unterliegt der Genehmigung durch die zuständigen Aufsichtsbehörden und anderen operativen Umsetzungen sowie den üblichen Bedingungen für derartige Transaktionen.

Die folgenden Fonds werden voraussichtlich im kommenden Monat umbenannt und die Anlagepolitik geändert:

-GAM Star Global Balanced in GAM Star Global Flexible. Das geänderte Anlageziel des Fonds wird darin bestehen, „über eine dynamische Vermögensallokation mit Hilfe eines flexiblen Ansatzes Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen zu erreichen“.

-GAM Star Global Growth zu GAM Star Global Aggressive. Das geänderte Anlageziel des Fonds ist „Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen durch eine dynamische Vermögensallokation, die einen aggressiven Ansatz verfolgt“.

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

-GAM Star Global Cautious wird seine Anlagepolitik ändern. Das geänderte Anlageziel des Fonds ist „Kapitalerhalt bei stabilen Erträgen durch eine dynamische Vermögensallokation unter Verwendung eines vorsichtigen Ansatzes“.

Es ist geplant, dass der GAM Star Alpha Technology im Januar 2025 mit dem Liontrust Global Funds - Global Alpha Long Short Fund fusioniert wird. Seit dem Ende des Geschäftsjahres gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die die Gesellschaft betreffen.

23. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 24. Oktober 2024 genehmigt.

Verantwortlichkeiten der Depotbank

Die Depotbank ist gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und gemäß dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act, 2013 (Section 48(1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (zusammen die "OGAW-Verordnungen und die OGAW-Verordnungen der Zentralbank") verpflichtet,:

1. sicherstellen, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Annullierung von Anteilen, die von der Gesellschaft oder in ihrem Namen durchgeführt werden, in Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank und in Übereinstimmung mit der Satzung (die "Satzung") erfolgen.
2. sicherstellen, dass der Wert der Anteile in Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank sowie der Satzung berechnet wird.
3. die Anweisungen der Gesellschaft auszuführen, sofern sie nicht im Widerspruch zu den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank oder der Satzung stehen.
4. sicherstellen, dass bei Transaktionen, die das Vermögen der Gesellschaft betreffen, alle Gegenleistungen innerhalb von Fristen an die Gesellschaft überwiesen werden, die im Zusammenhang mit einer bestimmten Transaktion der Marktpraxis entsprechen.
5. sicherstellen, dass die Erträge der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank sowie der Satzung verwendet werden.
6. das Verhalten der Gesellschaft in jeder jährlichen Rechnungsperiode zu untersuchen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten. Der Bericht der Depotbank wird der Gesellschaft so rechtzeitig zugestellt, dass die Gesellschaft eine Kopie des Berichts in ihren Jahresbericht aufnehmen kann. Im Bericht der Depotbank ist anzugeben, ob die Gesellschaft nach Ansicht der Depotbank in dem betreffenden Rechnungszeitraum verwaltet wurde:
 - (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft durch die Satzung und die OGAW-Verordnungen und OGAW-Verordnungen der Zentralbank; und
 - (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung und den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank.Kommt die Gesellschaft den vorstehenden Ziffern i) oder ii) nicht nach, so muss die Depotbank angeben, warum dies der Fall ist, und die Schritte darlegen, die die Depotbank unternommen hat, um die Situation zu bereinigen.
7. die irische Zentralbank unverzüglich über wesentliche Verstöße gegen die OGAW-Verordnungen und die OGAW-Verordnungen der Zentralbank, die von der irischen Zentralbank auferlegten Bedingungen oder die Bestimmungen des Prospekts in Bezug auf die Gesellschaft zu informieren.

Die oben genannten Aufgaben können vom Verwahrer nicht an Dritte übertragen werden. Diese Aufgaben müssen in dem betreffenden Staat wahrgenommen werden.

Die Depotbank nimmt auch alle Vermögenswerte der Gesellschaft in ihre Obhut oder unter ihre Kontrolle und verwahrt sie für die Aktionäre.

Bericht der Depotbank an Anteilseigner für das Geschäftsjahr 30. Juni 2024.

In unserer Eigenschaft als Depotbank der Gesellschaft haben wir das Verhalten von GAM Star Fund p.l.c. ("die Gesellschaft") für das am 30. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr untersucht.

Dieser Bericht einschließlich des Bestätigungsvermerks wurde für und ausschließlich für die Anteilseigner der Gesellschaft als Körperschaft in Übereinstimmung mit Regulation 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, in der jeweils gültigen Fassung, ("die OGAW-Verordnungen") und für keinen anderen Zweck erstellt. Mit der Abgabe dieses Gutachtens übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

Verantwortung der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Verordnungen dargelegt. Eine dieser Pflichten besteht darin, das Verhalten der Gesellschaft in jedem jährlichen Rechnungszeitraum zu untersuchen und den Aktionären darüber zu berichten.

In unserem Bericht ist anzugeben, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in diesem Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft (die "Satzung") und den OGAW-Vorschriften verwaltet wurde. Es liegt in der Gesamtverantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen einzuhalten. Wenn die Gesellschaft diese Bestimmungen nicht eingehalten hat, müssen wir als Depotbank angeben, warum dies der Fall ist, und die Schritte darlegen, die wir unternommen haben, um die Situation zu bereinigen.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk der Depotbank

Die Depotbank führt die Überprüfungen durch, die sie nach vernünftigem Ermessen für erforderlich hält, um ihren Pflichten gemäß Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften nachzukommen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse durch die Bestimmungen der Satzung und der OGAW-Vorschriften und (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Gründungsunterlagen der Gesellschaft und den entsprechenden Vorschriften verwaltet wurde.

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung wurde die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen verwaltet:

- (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft durch die Satzung, die OGAW-Verordnungen und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 ("die OGAW-Verordnungen der Zentralbank"); und
- (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Datum: 25. Oktober 2024

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von GAM Star Fund p.l.c.

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Bestätigungsvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der Jahresabschluss von GAM Star Fund p.l.c.:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds zum 30. Juni 2024 sowie deren Ergebnisse am Ende dieses Geschäftsjahres;
- wurde der Jahresabschluss ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen erstellt (vom britischen Rat für Rechnungslegung (Financial Reporting Council, FRC) herausgegebene Rechnungslegungsstandards, einschliesslich Rechnungslegungsstandard FRS 102: „Der Rechnungslegungsstandard, der im Vereinigten Königreich und Irland anzuwenden ist“ und das irische Recht); und
- wurde der Jahresabschluss ordnungsgemäss im Einklang mit den Auflagen des Companies Act von 2014 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) erstellt.

Wir haben den Jahresabschluss geprüft, der im Jahresbericht enthalten ist und Folgendes beinhaltet:

- die Bilanz zum 30. Juni 2024;
- die Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Veränderung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr zuzuordnen ist;
- die Portfolioaufstellung für jeden Fonds zum 30. Juni 2024; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss der Gesellschaft und für jeden ihrer Fonds, darunter eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäss den vom Auditing Practices Board herausgegebenen Internationalen Prüfungsstandards (Irland) („ISAs (Irland)“) und dem geltenden Recht durchgeführt.

Unsere Aufgaben gemäss den ISAs (Irland) werden im Abschnitt „Aufgaben der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts ausführlicher beschrieben. Wir sind der Meinung, dass die von uns erhaltenen relevanten Belege als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind.

Unabhängigkeit

Wir sind gemäss den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses in Irland relevant sind, von der Gesellschaft unabhängig geblieben. Zu diesen Anforderungen gehören der Ethical Standard von IAASA, der auf börsennotierte Unternehmen Anwendung findet. Darüber hinaus haben wir unsere sonstigen ethischen Pflichten im Rahmen dieser Anforderungen erfüllt.

Hervorhebung des Sachverhalts - Jahresabschluss, der auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurde

Bei der Bildung unseres unveränderten Prüfungsurteils zum Jahresabschluss verweisen wir auf Anmerkung 2(a) zum Jahresabschluss, in der die Gründe beschrieben werden, warum der Jahresabschluss nicht auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt wurde.

Anmerkung 2(a) zum Jahresabschluss hin, die die Gründe beschreibt, warum der Jahresabschluss von GAM Systematic Alternative Risk Premia auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurde.

Unser Prüfungsansatz

Überblick

Wesentlichkeit

- Gesamtwesentlichkeit: 50 Basispunkte (2023: 50 Basispunkte) des Nettoinventarwerts ("NAV") zum 30. Juni 2024 (2023: 30. Juni 2023) für jeden Fonds der Gesellschaft.
- Wesentlichkeit der Wertentwicklung: 75% der gesamten Wesentlichkeit.

Prüfungsumfang

- Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die GAM Fund Management Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) damit beauftragt, gewisse Aufgaben und Pflichten in Bezug auf das Tagesgeschäft der Gesellschaft zu übernehmen. Wir haben den Umfang unserer Prüfung unter Berücksichtigung der Art der Kapitalanlagen der Fonds, der Beteiligung von Dritten, die umseitig angeführt sind, der Rechnungslegungsverfahren und -kontrollen und der Branche, in der die Gesellschaft tätig ist, entsprechend festgelegt. Wir prüfen die einzelnen Fonds auf individueller Ebene.

Wesentliche Prüfungspunkte

- Bewertung von finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert und von finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.
- Existenz von finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert und von finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

Der Umfang unserer Prüfung

Im Rahmen der Gestaltung unserer Prüfung legten wir die Wesentlichkeit fest und beurteilten die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen im Jahresabschluss. Insbesondere konzentrierten wir uns auf die vom Verwaltungsrat vorgenommenen subjektiven Schätzungen, wie beispielsweise die Auswahl der Preisquellen zur Bewertung des Anlageportfolios. Wie bei allen unseren Prüfungen befassten wir uns ferner mit dem Risiko, dass sich das Management über interne Kontrollen hinwegsetzt, darunter die Beurteilung, ob es Hinweise auf Verzerrungen durch den Verwaltungsrat gab, durch die ein Risiko von Fehldarstellungen aufgrund von Betrug bestand.

Wesentliche Prüfungspunkte

Die wesentlichen Prüfungspunkte umfassten Angelegenheiten, die nach der fachlichen Beurteilung der Abschlussprüfer im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses für den betreffenden Zeitraum von grösster Bedeutung waren, sowie die von den Abschlussprüfern festgestellten signifikantesten Risiken wesentlicher (vorsätzlicher oder anderer) Fehldarstellungen, darunter diejenigen, die die grösste Auswirkung auf die allgemeine Prüfungsstrategie, die Allokation von Ressourcen im Rahmen der Prüfung und die Steuerung der Arbeiten des Prüfungsteams hatten. Diese Punkte sowie etwaige Kommentare unsererseits über die Ergebnisse unserer diesbezüglichen Verfahren wurden im Zusammenhang unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und unserer Urteilsfindung geprüft, und wir erstellen kein separates Gutachten über diese Punkte. Es handelt sich hierbei nicht um eine vollständige Auflistung aller im Rahmen unserer Prüfung festgestellten Risiken.

Wesentlicher Prüfungspunkte

Bewertung von finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert und von finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert

Siehe Portfolioaufstellung für jeden Fonds, wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze in Anmerkung 2 und Marktwerthierarchie in Anmerkung 4.

Die in der Bilanz der Fonds zum 30. Juni 2024 ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert werden in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Wir betrachteten die Bewertung der finanziellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert und der finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert als wesentlichen Prüfungspunkt, da sie das Hauptelement des Jahresabschlusses darstellt.

UNSERE VORGEHENSWEISE ZUR PRÜFUNG DIESES PUNKTS

Wir überprüften die Bewertung der finanziellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert und der finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert zum 30. Juni 2024, indem wir sie, wenn verfügbar, mit Bewertungen von Drittanbietern abglich.

Wenn keine Bewertungen von Drittanbietern verfügbar waren, überprüften wir die Bewertung, indem wir zum Datum des Jahresendes Angebote von Brokern einholten.

Für Level-3-Positionen überprüften wir die Bewertung, indem wir das Angebot eines Brokers einholten oder unseren internen Bewertungsexperten einsetzten.

Bei Fonds, die in andere Investmentfonds investierten, verglichen wir den vom Fonds verwendeten Nettoinventarwert je Anteil mit den unabhängig erhaltenen Prüfungsbestätigungen der Transferstellen der zugrunde liegenden Fonds. Des Weiteren beschafften wir uns die neuesten verfügbaren geprüften Jahresabschlüsse für diese zugrunde liegenden Fonds und lasen den darin enthaltenen Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers. Es konnten keine Abweichungen von diesen Prüfungsberichten festgestellt werden.

Wir prüften die Bewertung derivativer Finanzinstrumente, indem wir unseren internen Bewertungsexperten einsetzten oder Bestätigungen von unabhängigen Kontrahenten einholten.

Im Zuge der Durchführung dieser Verfahren konnten keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt werden.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Gesellschafter der GAM Star Fund p.l.c., Fortsetzung

Existenz von finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert und von finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert

Siehe Portfolioaufstellung für jeden Fonds, wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze in Anmerkung 2 und Marktwerthierarchie in Anmerkung 2.

Die finanziellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert und die finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert in der Bilanz jedes Fonds werden zum 30. Juni 2024 im Namen jedes Fonds geführt.

Wir betrachteten die Existenz der finanziellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert und der finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert als wesentlichen Prüfungspunkt, da sie das Hauptelement des Jahresabschlusses darstellt.

Unsere Festlegung des Prüfungsumfangs

Wir legten den Umfang unserer Prüfung fest, um zu gewährleisten, dass die von uns durchgeführte Arbeit ausreicht, um einen Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss als Ganzes erteilen zu können. Dabei wurden die Struktur der Gesellschaft, die Rechnungslegungsverfahren und die Branche berücksichtigt, in der sie tätig ist.

Zum 30. Juni 2024 waren 29 Fonds aufgelegt. Die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung und die Veränderung des Nettovermögens der Gesellschaft, das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, sind eine Aufstellung der Positionen und Ergebnisse der Fonds.

Der Verwaltungsrat führt die Geschäfte der Gesellschaft und ist für die von ihm festgelegte allgemeine Anlagepolitik verantwortlich. Die Gesellschaft beauftragt die Verwaltungsgesellschaft mit der Übernahme gewisser Aufgaben und Pflichten in Bezug auf das Tagesgeschäft der Gesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte Aufgaben an die Co-Investment-Manager und stellvertretenden Anlagemanager (die „Anlageverwalter“) und State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „beauftragte Verwaltungsstelle“) delegiert. Der Jahresabschluss, der im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats verbleibt, wird in seinem Auftrag von der beauftragten Verwaltungsstelle erstellt. Die Gesellschaft hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) zur Verwahrstelle für die Vermögenswerte der Gesellschaft ernannt. Bei der Festlegung des allgemeinen Ansatzes für unsere Prüfung beurteilten wir das Risiko wesentlicher Fehldarstellungen auf Fondsebene und berücksichtigten die Art, die Wahrscheinlichkeit und das potenzielle Ausmass der etwaigen Fehldarstellungen. Als Teil unserer Risikobeurteilung berücksichtigten wir die Interaktion der Gesellschaft mit der beauftragten Verwaltungsstelle sowie das bei der beauftragten Verwaltungsstelle vorherrschende Kontrollumfeld.

Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung wurde durch unsere Anwendung der Wesentlichkeit beeinflusst. Wir legten bestimmte quantitative Schwellen für die Wesentlichkeit fest. Diese haben uns zusammen mit qualitativen Aspekten bei der Festlegung des Umfangs unserer Prüfung sowie der Art, des Zeitpunkts und des Ausmasses unserer Prüfungsverfahren für die einzelnen Posten und Offenlegungen im Jahresabschluss und bei der Beurteilung der Auswirkung von Fehldarstellungen sowohl individuell als auch aggregiert auf den Jahresabschluss als Ganzes geholfen.

Basierend auf unserer fachlichen Beurteilung legten wir die Wesentlichkeit für den Jahresabschluss jedes Fonds der Gesellschaft wie folgt fest:

Gesamtwesentlichkeit und Art unserer Festlegung derselben

50 Basispunkte (2023: 50 Basispunkte) des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 30. Juni 2024 (2023: 30 Juni 2023) für jeden Fonds der Gesellschaft.

Grund für den angewandten Richtwert

Wir haben diesen Richtwert angewandt, da das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, Anlegern unter Berücksichtigung des Kapitals und der Renditen eine Gesamttrendite auf Fondsebene bereitzustellen.

Wir verwenden die Wesentlichkeit der Leistung, um die Wahrscheinlichkeit, dass die Summe der unkorrigierten und unentdeckten falschen Angaben die Gesamtwesentlichkeit übersteigt, auf ein angemessenes Maß zu reduzieren. Insbesondere verwenden wir die Wesentlichkeit der Leistung bei der Festlegung des Umfangs unserer Prüfung und der Art und des Umfangs unserer Prüfung von Kontensalden, Transaktionsklassen und Angaben, zum Beispiel bei der Festlegung des Stichprobenumfangs. Unsere Wesentlichkeit der Leistung betrug 75 % der gesamten Wesentlichkeit.

Bei der Bestimmung der Wesentlichkeit der Leistung haben wir eine Reihe von Faktoren berücksichtigt - die Historie der Falschdarstellungen, die Risikobewertung und das Aggregationsrisiko sowie die Wirksamkeit der Kontrollen - und sind zu dem Schluss gekommen, dass ein Betrag am oberen Ende unserer normalen Bandbreite angemessen war.

Wir haben uns mit dem Verwaltungsrat darauf geeinigt, dass wir ihm während unserer Prüfung festgestellte Falschdarstellungen über 5 Basispunkte des NIW eines jeden Fonds für Unterschiede, die sich auf den NIW pro Aktie auswirken (2023: 5 Basispunkte des NIW eines jeden Fonds für Unterschiede, die sich auf den NIW pro Aktie auswirken), sowie Falschdarstellungen unterhalb dieses Betrags, die unserer Ansicht nach aus qualitativen Gründen gemeldet werden sollten, melden werden.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Mit Ausnahme von GAM Star Alpha Technology und GAM Star US All Cap Equity, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung gewählt wurde, wie im obigen Abschnitt Hervorhebung des Sachverhalts - Jahresabschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden, dargelegt, umfasste unsere

unsere Beurteilung der Einschätzung der Direktoren, dass die Gesellschaft und die Fonds in der Lage sind, weiterhin auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu bilanzieren:

Gewinnung eines Verständnisses der Schlüsselindikatoren, die im Hinblick auf die Annahme der Unternehmensfortführung überwacht werden, und der Zukunftspläne des Managements für die Gesellschaft und ihre Fonds für den Zeitraum der Unternehmensfortführung (12 Monate ab dem Datum der Genehmigung des Jahresabschlusses);

- Durchsicht der verfügbaren Vorstandsprotokolle während des Prüfungszeitraums und der bis zum Datum dieses Berichts verfügbaren Protokolle;
- Prüfung der Kapitalaktivitäten nach dem Jahresende, wie sie in den zugrundeliegenden Buchhaltungsunterlagen verzeichnet sind;
- Erkundigungen bei der Geschäftsleitung bezüglich geplanter erheblicher Rücknahmen, über die sie informiert wurde/informiert wurden;
- Berücksichtigung der Techniken zur Steuerung des Liquiditätsrisikos, die der Gesellschaft und den Fonds zur Verfügung stehen; und
- Berücksichtigung der Auswirkungen der Finanzierung, die der GAM Holding AG und der GAM (Schweiz) Holding AG im Rahmen einer Kreditvereinbarung zur Verfügung gestellt wurde, und deren Auswirkungen auf die Einschätzung der Unternehmensfortführung der Gesellschaft und der Fonds sowie Überprüfung der Angaben in Anmerkung 2, Anmerkung 21 und Anmerkung 22 der geprüften Jahresrechnung.

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten haben wir keine wesentlichen Ungewissheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen festgestellt, die, die einzeln oder in ihrer Gesamtheit erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft oder der Fonds zur Fortführung des Unternehmens für einen

für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Jahresabschluss zur Veröffentlichung freigegeben wird.

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Vorstand bei der Erstellung des Jahresabschlusses angemessen ist, mit Ausnahme von GAM Systematic Alternative Risk Premia, wo die Jahresabschlüsse auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden.

Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhergesagt werden können, ist diese Schlussfolgerung keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds, die Unternehmensfortführung zu gewährleisten.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten der Direktoren in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

Berichterstattung über sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Jahresbericht mit Ausnahme des darin enthaltenen Jahresabschlusses und unseres Prüfungsberichts. Für die sonstigen Informationen zeichnet der Verwaltungsrat. Unser Bestätigungsvermerk in Bezug auf den Jahresabschluss deckt die sonstigen Informationen nicht ab. Demzufolge geben wir diesbezüglich, ausser bis zu dem anderweitig in diesem Bericht angeführten Umfang, weder ein Prüfungsurteil noch eine Bestätigung jeglicher Art ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses gehört es zu unseren Aufgaben, die sonstigen Informationen zu lesen und zu beurteilen, ob diese wesentlich vom Jahresabschluss oder von unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Kenntnissen abweichen bzw. anderweitig erhebliche Fehldarstellungen zu enthalten scheinen. Für den Fall, dass wir einen offensichtlichen erheblichen Widerspruch oder eine wesentliche Fehldarstellung feststellen, sind wir verpflichtet, Verfahren zur Beurteilung durchzuführen, ob eine wesentliche Fehldarstellung des Jahresabschlusses oder der sonstigen Informationen vorliegt. Sollten wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss gelangen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, sind wir angehalten, diesen Umstand in unseren Bericht aufzunehmen. Im Hinblick auf diese Verpflichtung haben wir nichts zu berichten.

In Bezug auf den Lagebericht des Verwaltungsrats berücksichtigten wir auch, ob die vom Companies Act von 2014 geforderten Offenlegungen enthalten waren.

Auf der Grundlage der oben beschriebenen Aufgaben und unserer Arbeit im Verlauf der Prüfung schreiben uns die ISAs (Irland) und der Companies Act von 2014 vor, auch über bestimmte Meinungen und Angelegenheiten wie nachstehend angeführt zu berichten:

- Basierend auf der im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeit stehen die im Lagebericht für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 enthaltenen Informationen unseres Erachtens im Einklang mit dem Jahresabschluss und sind gemäss den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt worden.
- In Anbetracht unserer Kenntnisse zu der Gesellschaft und ihrem Umfeld, die wir im Verlauf der Prüfung erworben haben, haben wir keine wesentlichen Fehldarstellungen im Lagebericht festgestellt.

Zuständigkeiten im Hinblick auf den Jahresabschluss und die Abschlussprüfung

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats im Hinblick auf den Jahresabschluss

Wie im Absatz „Aufgaben des Verwaltungsrats“ auf Seiten 2 und 3 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäss dem geltenden Recht verantwortlich, sowie dafür, sich davon zu überzeugen, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Des Weiteren ist der Verwaltungsrat für eine nach seinem Ermessen erforderliche interne Kontrolle zuständig, durch die sichergestellt wird, dass bei der Erstellung des Jahresabschlusses wesentliche Fehldarstellungen aufgrund von Fehlern oder Betrug vermieden werden.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Sicherstellung ihres Fortbestands verantwortlich und dafür, alle Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung und die Anwendung der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung offenzulegen, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Gesellschaft aufzulösen oder ihre Geschäftstätigkeit einzustellen oder er hat keine realistische Alternative, etwas anderes zu tun.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Gesellschafter der GAM Star Fund p.l.c., Fortsetzung

Zuständigkeit der Abschlussprüfer für die Prüfung des Jahresabschlusses

Es wird angestrebt, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, ganz gleich, ob aufgrund von Fehlern oder Betrug, und einen Prüfungsbericht herauszugeben, der unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Eine angemessene Sicherheit ist ein hohes Sicherheitsniveau, aber keine Garantie, dass im Rahmen einer gemäss den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung wesentliche Fehldarstellungen immer erkannt werden, sofern vorhanden. Zu Fehldarstellungen kann es absichtlich oder durch Irrtum kommen. Sie gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder zusammengenommen die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Personen voraussichtlich wesentlich beeinflussen könnten.

Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, sind Fälle von Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften. Wir entwickeln Verfahren in Übereinstimmung mit unseren oben beschriebenen Verantwortlichkeiten, um wesentliche Falschaussagen in Bezug auf Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken. Das Ausmaß, in dem inwieweit unsere Verfahren geeignet sind, Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken, wird im Folgenden erläutert.

Auf der Grundlage unseres Verständnisses der Gesellschaft und ihrer Fonds sowie der Branche haben wir festgestellt, dass die Hauptrisiken der Nichteinhaltung von Verstößen gegen die für das Unternehmen und seine Fonds geltenden Vorschriften der Central Bank of Ireland

Wir haben geprüft, inwieweit die Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften einen wesentlichen Einfluss auf den Jahresabschluss haben könnte.

Wir haben auch die Gesetze und Verordnungen berücksichtigt, die einen direkten Einfluss auf die Erstellung des Jahresabschlusses haben, wie z.B. den Companies Act 2014 und die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung). Wir haben die Anreize der Geschäftsleitung und die Möglichkeiten einer betrügerischen Manipulation des der Jahresabschlüsse (einschließlich des Risikos der Umgehung von Kontrollen) und stellten fest, dass die Hauptrisiken mit dem Risiko der

Überwindung der Kontrolle durch das Management.

Die vom Auftragsteam durchgeführten Prüfungshandlungen umfassten:

- Befragung der Geschäftsleitung, um Fälle von Verstößen gegen Gesetze und Vorschriften zu ermitteln;
- Identifizierung und Prüfung von Journalbuchungen, die unsere spezifischen risikobasierten Kriterien erfüllen;
- Prüfung von Schätzungen und Ermessensentscheidungen in der Rechnungslegung und Berücksichtigung des Potenzials für Verzerrungen durch das Management;
- Entwurf von Prüfungsverfahren, um Unvorhersehbarkeiten in Bezug auf Art, Zeitpunkt oder Umfang unserer Prüfungen zu berücksichtigen; und
- Durchsicht der Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrats.

Es gibt inhärente Beschränkungen bei den oben beschriebenen Prüfungsverfahren. Es ist unwahrscheinlicher, dass wir Fälle von Nichteinhaltung die nicht in engem Zusammenhang mit Ereignissen und Transaktionen stehen, die in den Abschlüssen wiedergegeben sind. Außerdem ist das Risiko, dass eine wesentliche falsche Darstellung aufgrund von Betrug nicht aufgedeckt wird, höher als das Risiko, dass eine falsche Darstellung aufgrund von Irrtümern nicht aufgedeckt wird, da Betrug eine vorsätzliche Verschleierung, z.B. durch Fälschung oder absichtliche Falschdarstellungen, beinhalten kann, oder durch geheime Absprachen.

Unsere Prüfungshandlungen können die Prüfung vollständiger Grundgesamtheiten bestimmter Transaktionen und Salden umfassen, möglicherweise unter Verwendung von Datenprüfungstechniken. In der Regel wird jedoch eine begrenzte Anzahl von Posten für die Prüfung ausgewählt, anstatt komplette Grundgesamtheiten zu prüfen. Oft werden wir versuchen, bestimmte Posten aufgrund ihres Umfangs oder ihrer Risikomerkmale für die Prüfung auszuwählen. In anderen Fällen werden wir Stichprobenprüfungen durchführen, um eine Schlussfolgerung über die Grundgesamtheit zu ziehen, aus der die Stichprobe ausgewählt wurde.

Eine weitere Beschreibung unserer Aufgaben im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses findet sich auf der IAASA-Website unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung bildet einen Holdingsteil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschliesslich der Bestätigungsvermerke, wurde gemäss Abschnitt 391 des Companies Act von 2014 ausschliesslich für die Gesamtheit der Gesellschafter der Gesellschaft und für keinen anderen Zweck erstellt. Wird der Bericht für andere Zwecke verwendet oder anderen Personen gezeigt oder ausgehändigt, lehnen wir jede diesbezügliche Verantwortung ab, sofern wir nicht im Voraus ausdrücklich unsere schriftliche Zustimmung dazu erteilt haben.

Weitere vorgeschriebene Berichterstattungen

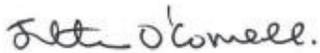
Beurteilungen anderer Angelegenheiten gemäss dem Companies Act 2014

- Wir haben alle unserer Ansicht nach zur Rechnungsprüfung notwendigen Informationen und Erklärungen erhalten.
- Unserer Meinung nach waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine problemlose und ordnungsgemässe Prüfung des Jahresabschlusses zu ermöglichen.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Berichterstattung über Ausnahmen gemäss dem Companies Act 2014

Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäss dem Companies Act von 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen mitzuteilen, wenn die in Abschnitt 305 bis 312 des Gesetzes vorgeschriebenen Angaben über die Vergütung und Geschäfte von Verwaltungsratsmitgliedern nicht gemacht wurden. Wir haben im Hinblick auf diese Verpflichtung nichts zu berichten.



Jonathan O'Connell

Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers Chartered Accountants and Statutory Audit Firm Dublin

26. Oktober 2024

Zusätzliche Informationen und regulatorische Anforderungen (ungeprüft)

Vergütungsangabe

Qualitative Angaben

Entscheidungsfindungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Gemäss dem Rahmenwerk der GAM Gruppe liegt die oberste Verantwortung für Entschädigungsfragen beim Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat wird in Entschädigungsfragen durch den Entschädigungsausschuss ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, die Vergütungspolitik der Gruppe festzulegen und mit Unterstützung des Vergütungsausschusses regelmäßig zu überprüfen, um allen wichtigen regulatorischen Entwicklungen und den Zielen der Gruppe gerecht zu werden.
- Der Vergütungsausschuss hat die Aufgabe, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Ausarbeitung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des Gesamtbetrags der variablen Vergütung der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Präsidenten) zu bestimmen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Der Vergütungsausschuss erstattet dem Verwaltungsrat regelmässig Bericht über den Stand seiner Tätigkeit, die Entwicklung der Vergütungsstruktur innerhalb der Gruppe sowie über die operative Umsetzung der vorliegenden Politik. Der Vergütungsausschuss besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrats, die alle nicht geschäftsführende Mitglieder sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC") wurde vom CompC mit der Aufgabe betraut, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Entschädigungspolitik und -praxis in der gesamten GAM Holding AG Gruppe im Einklang mit den EU-Vorschriften steht, die für die beaufsichtigten Unternehmen und Delegierten gelten. Die Mitglieder des CMC werden vom CEO der Gruppe ernannt und setzen sich aus hochrangigen Vertretern der Risiko-, Compliance- und Human Resources-Funktionen der Gruppe zusammen.

Die Entschädigungsphilosophie der GAM Gruppe ist auf das übergeordnete langfristige Ziel der Gruppe, nachhaltiges Wachstum und Rentabilität zu erzielen, sowie auf die Risikotoleranz der Gruppe abgestimmt. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Entschädigung vor, die Mitarbeitende in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und bindet und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Geschäfts beizutragen. Die Politik fördert ein solides und wirksames Risikomanagement und ermutigt nicht zum Eingehen unangemessener Risiken.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Performance

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine gruppenweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeitenden der Gruppe, einschliesslich der oben genannten Unternehmen, gilt. Die Entschädigungsstruktur ist darauf ausgerichtet, Anreize für die Erzielung einer starken Anlageperformance in einem soliden Risiko- und Kontrollumfeld zu schaffen und den langfristigen Erfolg und Wohlstand des Kunden und der Aktionäre des Managers zu sichern. Ein solides Leistungsmanagementsystem ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, Erfolge zu belohnen und die Möglichkeit von Zahlungen für Misserfolge zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters ergibt sich aus seiner Funktion und Leistung, einschliesslich der Ausrichtung auf die Risikotoleranz der Gruppe, die Wettbewerbsfähigkeit am Markt und die Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz der Gruppe umfasst feste und variable Vergütungen.

Die Festvergütung umfasst ein Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet, sowie feste Zulagen für bestimmte Mitarbeiter in der Schweiz, die den ortsüblichen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich gewährt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des Einzelnen. Barprämien, die auf Aktivitäten beruhen, die ein erhebliches zukünftiges Risiko für die Gruppe darstellen, sei es durch ein direktes Risiko in der Bilanz oder durch das Potenzial für andere negative Ereignisse, sind verboten.

Für die Mitglieder des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Prämien gezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten Betrieblicher Gewinnse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Neben den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung anderer leitender Angestellter der Gruppe aufgeschoben, um eine Ausrichtung an den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre zu gewährleisten.

Ermessensentscheidungen über die Vergütung beruhen auf dem Erreichen von vorab festgelegten Zielen und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsmoral, die sich an hohen Leistungen und greifbaren Ergebnissen orientiert.

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen (ungeprüft)

(Fortsetzung) Angaben zu den Vergütungen, Fortsetzung

Identifiziertes Personal

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifiziertes Personal für GAM Fund Management Limited in Frage kommen, gehören:

- Exekutive und nicht-exekutive Mitglieder des Verwaltungsrats
- Andere Mitglieder der oberen Führungsebene
- Für Kontrollfunktionen zuständiges Personal

Die Mitglieder der Geschäftsleitung dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine mit ihrer Funktion verbundene variable Vergütung. Sollte den Mitgliedern der Unternehmensleitung in Zukunft eine variable Vergütung gewährt werden, so wird diese fest sein und nicht an die kurzfristigen Ergebnisse des Unternehmens gekoppelt.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich vom CMC im Einklang mit den in den EU-Verordnungen festgelegten Kriterien ermittelt und überprüft. Insbesondere wenn bestimmte Mitarbeiter eines beauftragten Portfoliomanagers bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen beauftragten Portfoliomanager als einer ebenso wirksamen Regulierung unterliegend, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die im Einklang mit den ESMA-Vergütungsleitlinien 2013/232 und 2016/575 in ihren Zielen als gleichwertig angesehen wird. Die OGAW-regulierten Unternehmen der Gruppe werden ihr Portfoliomanagement nur an Firmen delegieren, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Gleichwertigkeitsstandard" entspricht.

Quantitative Angaben

Die nachstehenden Vergütungsdaten spiegeln die Beträge wider, die in Bezug auf die von GAM Fund Management Limited verwalteten OGAW-Fonds für das Performance-Geschäftsjahr 2023 gezahlt wurden.

GAM Fund Management Limited verwaltet Fonds mit einem Gesamtvermögen von 9.779 Millionen Euro zum 31. Dezember 2023.

Gesamte an alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte jährliche Vergütung:	€4.69m
Feste Vergütung:	€4.69m
Variable Vergütung:	€0.0m
Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	77
Gesamte an identifizierte Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütung	€1.61m
leitendes Management gezahlte Vergütung:	€0.63m
an andere identifizierte Mitarbeiter gezahlte Vergütung:	€0.97m
Gesamte an Mitarbeiter von Beauftragten gezahlte jährliche Vergütung	€6.45m
Feste Vergütung:	€2.16m
Variable Vergütung:	€4.29m

Anmerkungen

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf das Gehalt und die Pensionsleistungen und die variable Vergütung auf den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Anreize.

Die Vergütungsangaben in der obigen Tabelle beziehen sich gegebenenfalls auf den Anteil der festen und variablen Gesamtvergütung, der an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten gezahlt wird und der sich auf die Tätigkeit des jeweiligen Fonds bezieht.

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Erläuterungen zum Marktrisiko Marktrisiko

i) Fonds, die das Risiko anhand des VaR berechnen

Das VaR-Modell ist eine Schätzung des maximalen Verlusts, den jeder Fonds in einem beliebigen Zeitraum von 20 Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% erleiden kann. Der VaR wird von einem externen Dienstleister nach der Methode der historischen Simulation unter Verwendung von drei Jahren wöchentlicher historischer Kursdaten für die zugrunde liegenden Wertpapiere berechnet. Der VaR des Portfolios wird alle zwei Wochen einem Stresstest unterzogen, bei dem der VaR auf der Grundlage der aktuellen Bestände und historischer Ereignisse ermittelt wird. Der VaR kann nicht die Tatsache berücksichtigen, dass künftige Marktpreisbewegungen möglicherweise nicht mit den historischen Mustern übereinstimmen, da die künftigen Marktbedingungen erheblich von denen der Vergangenheit abweichen können.

Der VaR ist eine Schätzung des maximalen Verlusts, den ein Fonds über einen bestimmten Zeitraum erleiden kann und der mit einem bestimmten Konfidenzniveau berechnet wird. Er wird für den Anlagepool eines jeden Fonds berechnet.

Stand: 30. Juni 2024

	Value at Risk (über einen 20-Tages-Zeitraum bei einem Konfidenzniveau von 99%)				Anwendung eines VaR-Limits		
	30. Juni 2024	Mindestwert im Zeitraum	Höchstwert im Zeitraum	Durchschnitt im Zeitraum	Mindestwert im Zeitraum	Höchstwert im Zeitraum	Durchschnitt im Zeitraum
	%	%	%	%	%	%	%
GAM Star Alpha Technology	4.90	4.37	10.63	6.42	0.22	0.53	0.32
GAM Star Emerging Market Rates	1.60	1.60	6.24	3.33	0.08	0.31	0.17
GAM Star Global Rates	2.66	1.52	4.93	2.73	0.08	0.25	0.14
GAM Star MBS Total Return	1.43	1.25	3.53	2.11	0.06	0.18	0.11
GAM Star Tactical Opportunities	0.03	0.02	0.88	0.10	0.00	0.04	0.01
GAM Star Disruptive Growth	7.62	6.22	10.52	8.53	0.31	0.53	0.43

Stand: 30. Juni 2023

	Value at Risk (über einen 20-Tages-Zeitraum bei einem Konfidenzniveau von 99%)				Anwendung eines VaR-Limits		
	30. Juni 2023	Mindestwert im Zeitraum	Höchstwert im Zeitraum	Durchschnitt im Zeitraum	Mindestwert im Zeitraum	Höchstwert im Zeitraum	Durchschnitt im Zeitraum
	%	%	%	%	%	%	%
GAM Star Alpha Technology	8.21	4.54	12.78	7.50	22.70	63.90	37.50
GAM Star Emerging Market Kurse	1.63	0.77	4.75	2.19	3.84	23.74	10.96
GAM Star Global Rates	2.15	1.13	8.99	3.99	5.67	44.97	19.96
GAM Star MBS Total Return	2.00	1.73	3.90	2.86	8.63	19.52	14.31
GAM Star Tactical Opportunities	0.23	0.09	0.48	0.22	0.45	2.42	1.11
GAM Star Disruptive Growth	19.44	16.60	21.97	19.26	83.00	109.86	96.29

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Erläuterungen zum Marktrisiko, Fortsetzung

Marktrisiko, Fortsetzung

i) Fonds, die das Risiko mittels VaR berechnen, Fortsetzung

Die Höhe der Hebelwirkung kann auf verschiedene Weise berechnet werden:

Summe der Nennwerte

Diese Berechnung wurde in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank offengelegt, berücksichtigt aber nicht die Netting- und Hedging-Vereinbarungen, die ein Fonds getroffen hat. Es handelt sich um eine "einfache und leicht zu berechnende" Formel, bei der die Nominalbeträge addiert werden, ohne zu berücksichtigen, ob jedes Derivat zur Risikominderung oder anderweitig eingesetzt wird. Die offengelegte Summe der Nominalbeträge stellt in vielen Fällen eine überhöhte Zahl dar, die das Risikoniveau eines Fonds nicht erkennen lässt. So müssen beispielsweise Positionen, die das Risiko wirtschaftlich ausgleichen, wie Währungsabsicherungen, in die Berechnung des Bruttonominalbetrags einbezogen werden, obwohl solche Transaktionen das Risiko in einem Portfolio verringern würden, wodurch sich der Bruttonominalbetrag erhöht, aber tatsächlich ein weniger riskantes Produkt für den Anleger entsteht.

10-Jahres-Äquivalente

Dies ist eher für festverzinsliche Fonds relevant und wurde als eine geeignetere Berechnung der Hebelwirkung für diese Art von Fonds bereitgestellt. Sie misst die marginale Auswirkung einer kleinen Zinsänderung, z. B. um 1 Basispunkt ("bp"), auf den Positionswert und drückt diese Auswirkung dann in Form der Menge der aktuellen 10-jährigen Anleihe aus, die die gleiche Sensitivität gegenüber Zinsänderungen aufweisen würde.

	Hebelwirkung zum 30. Juni 2024 mittels		Hebelwirkung zum 30. Juni 2022 mittels	
	Summe der Nominalbeträge%	Äquivalente für 10- jährige Anleihen, soweit nicht anders angegeben %	Summe der Nominalbeträge%	Äquivalente für 10- jährige Anleihen, soweit nicht anders angegeben %
GAM Star Alpha Technology	238	K.A.	264	K.A.
GAM Star Emerging Market Kurse	1,326	K.A.	1,016	K.A.
GAM Star Global Rates	13,673	K.A.	4,596	K.A.
GAM Star MBS Total Return	137	K.A.	147	K.A.
GAM Star Tactical Opportunities	278	K.A.	231	K.A.
GAM Star Disruptive Growth	4	K.A.	2	K.A.

**Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen
(ungeprüft) (Fortsetzung) Zusätzliche Erläuterungen zum Marktrisiko,
Fortsetzung**

Marktrisiko, Fortsetzung

ii) Fonds, die das Risiko nach dem Commitment-Ansatz berechnen

Beim Commitment-Ansatz wird das Risiko aus dem Einsatz von Derivaten berechnet, indem die Derivate in die entsprechenden Positionen der zugrunde liegenden Vermögenswerte umgerechnet werden.

	Hebelwirkung zum 30. Juni 2024	Hebelwirkung zum 30. Juni 2023
GAM Star Alpha Spectrum	0.00%	0.00%
GAM Star Asian Equity	0.00%	0.00%
GAM Star Global Balanced	0.00%	0.00%
GAM Star Capital Appreciation US Equity	0.00%	0.00%
GAM Star Cat Bond	0.00%	0.00%
GAM Star Global Cautious	0.00%	0.00%
GAM Star China Equity	0.00%	0.00%
GAM Star Composite Global Equity	0.00%	0.00%
GAM Star Continental European Equity	0.00%	0.00%
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	0.00%	0.02%
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	0.08%	0.21%
GAM Star Credit Opportunities (USD)	0.04%	0.07%
GAM Star Global Defensive	0.00%	0.00%
GAM Star Global Dynamic Growth	0.00%	0.00%
GAM Sustainable Emerging Equity	0.00%	0.00%
GAM Star European Equity	0.00%	0.00%
GAM Star Flexible Global Portfolio	0.00%	0.00%
GAM Star Global Growth	0.00%	0.00%
GAM Star Interest Trend	0.09%	0.01%
GAM Star Japan Leaders	0.00%	0.00%
GAM Star US All Cap Equity	0.00%	0.00%
GAM Star Worldwide Equity	0.00%	0.00%
GAM Sustainable Climate Bond	0.00%	0.01%

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen

(ungeprüft) (Fortsetzung) Transaktionskosten

In der folgenden Tabelle sind die Transaktionskosten für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr aufgeführt. Handelsgebühren und Depotgebühren werden in der Bilanz unter den antizipativen Passiva ausgewiesen.

In der Berichtsperiode zum 30. Juni 2024	Währung	Provisions- zahlungen	Handelskosten	Handelsgebühren der Depotbank	Summe Transaktionskosten
GAM Star Alpha Spectrum	€	7,212	187	4,114	11,513
GAM Star Alpha Technology	US\$	29,454	-	4,892	34,346
GAM Star Asian Equity	US\$	10,262	-	13,455	23,717
GAM Star Global Balanced	£	9,567	7,957	11,320	28,844
GAM Star Capital Appreciation US Equity	US\$	10,064	270	10,988	21,322
GAM Star Cat Bond	US\$	-	-	83,311	83,311
GAM Star Global Cautious	£	5,037	5,697	7,690	18,424
GAM Star China Equity	US\$	49,841	-	14,994	64,835
GAM Star Composite Global Equity	US\$	24,095	150	5,895	30,140
GAM Star Continental European Equity	€	261,027	-	59,634	320,661
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€	-	9,261	27,243	36,504
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£	-	6,353	21,133	27,486
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US\$	-	9,186	33,256	42,442
GAM Star Global Defensive	£	415	3,108	1,581	5,104
GAM Star Global Dynamic Growth	£	381	4,401	1,974	6,756
GAM Sustainable Emerging Equity	US\$	46,679	10	61,609	108,298
GAM Star Emerging Market Kurse	US\$	-	7,100	2,513	9,613
GAM Star European Equity	€	149,717	-	39,547	189,264
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	9,120	294	6,275	15,689
GAM Star Global Rates	US\$	-	4,930	29,907	34,837
GAM Star Global Growth	£	9,201	6,921	10,543	26,665
GAM Star Interest Trend	US\$	-	996	1,350	2,346
GAM Star Japan Leaders	¥	7,418,157	-	2,667,424	10,085,581
GAM Star MBS Total Return	US\$	-	-	7,284	7,284
GAM Star Tactical Opportunities	US\$	-	-	962	962
GAM Star Disruptive Growth	US\$	174,143	-	14,287	188,430
GAM Star US All Cap Equity	US\$	22,679	-	3,877	26,556
GAM Star Worldwide Equity	US\$	13,756	-	4,687	18,443
GAM Sustainable Climate Bond	€	-	88	718	806

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transaktionskosten, Fortsetzung

In der folgenden Tabelle sind die Transaktionskosten für das am 30. Juni 2023 endende Geschäftsjahr aufgeführt.

In der Berichtsperiode zum 30. Juni 2023	Währung	Provisions- zahlungen	Handelskosten	Handelsgebühren der Depotbank	Summe Transaktionskosten
GAM Star Alpha Spectrum	€	4,351	107	3,912	8,370
GAM Star Alpha Technology	US\$	52,578	-	9,196	61,774
GAM Star Asian Equity	US\$	16,959	-	18,351	35,310
GAM Star Global Balanced	£	37,965	9,764	10,862	58,591
GAM Star Capital Appreciation US Equity	US\$	12,506	590	25,607	38,703
GAM Star Cat Bond	US\$	-	-	78,796	78,796
GAM Star Global Cautious	£	21,555	8,710	7,536	37,801
GAM Star China Equity	US\$	106,070	-	20,172	126,242
GAM Star Composite Global Equity	US\$	11,513	92	6,693	18,298
GAM Star Continental European Equity	€	303,181	-	60,867	364,048
GAM Star Credit Opportunities (EUR)	€	-	8,010	46,363	54,373
GAM Star Credit Opportunities (GBP)	£	-	8,558	30,976	39,534
GAM Star Credit Opportunities (USD)	US\$	-	9,993	50,404	60,397
GAM Star Global Defensive	£	2,823	4,889	1,919	9,631
GAM Star Global Dynamic Growth	£	1,891	4,278	1,981	8,150
GAM Sustainable Emerging Equity	US\$	15,179	-	37,219	52,398
GAM Star Emerging Market Kurse	US\$	2,280	11,990	10,050	24,320
GAM Star European Equity	€	201,917	-	41,034	242,951
GAM Star Flexible Global Portfolio	€	6,728	256	6,892	13,876
GAM Star Global Rates	US\$	-	3,340	14,949	18,289
GAM Star Global Growth	£	24,464	6,394	8,399	39,257
GAM Star Interest Trend	US\$	-	1,668	1,724	3,392
GAM Star Japan Leaders	¥	4,116,770	-	3,771,602	7,888,372
GAM Star MBS Total Return	US\$	5,920	-	19,358	25,278
GAM Systematic Alternative Risk Premia*	US\$	544	20,680	689	21,913
GAM Star Tactical Opportunities	US\$	259	10	1,103	1,372
GAM Star Disruptive Growth	US\$	343,380	-	20,243	363,623
GAM Star US All Cap Equity	US\$	26,526	-	5,285	31,811
GAM Star Worldwide Equity	US\$	16,069	-	8,174	24,243
GAM Sustainable Climate Bond	€	-	785	977	1,762

*Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023 geschlossen.

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Performancegebühr pro Anteilklasse

In der folgenden Tabelle ist die Performancegebühr pro Anteilklasse für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2024 und 30. Juni 2023 aufgeführt.

Fonds	Performancegebühr % des NIW 2024	Performancegebühr 2024	Performancegebühr % des NIW 2023	Performancegebühr 2023
GAM Star Alpha Technology		US\$		US\$
Ausschüttende USD-Klasse	0.29	3,541	-	-
Z GBP-Klasse	0.25	13,792	-	-
Z USD-Klasse	0.32	30,917	-	-
	0.29	48,250	-	-
GAM Star Cat Bond		US\$		US\$
Thesaurierende Klasse CHF	0.70	96,255	0.18	22,866
Thesaurierung EUR Klasse	0.69	286,646	0.07	30,154
Thesaurierende KlasseGBP	0.69	20,264	0.02	515
Thesaurierung USD Klasse	0.75	467,826	0.15	89,115
Thesaurierung A EUR Klasse	0.51	5,439	-	-
Ausschüttende Klasse EUR	0.67	7,822	0.08	694
Ausschüttende USD-Klasse	0.80	22,409	0.13	4,619
Institutionelle thesaurierende CHF-Klasse	0.74	1,807,941	0.15	370,050
Institutionelle thesaurierende EUR-Klasse	0.77	7,441,354	0.17	1,694,196
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	0.81	293,671	0.24	91,236
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	0.82	3,347,889	0.22	1,061,048
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR	0.76	2,128,420	0.33	832,624
Institutionelle Ausschüttende Klasse EUR (nicht abgesichert)	0.37	156,457	-	-
Institutionelle Ausschüttende Klasse GBP	0.99	1,208,896	0.26	423,466
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	0.73	769,690	0.24	148,720
Vierteljährlich Institutionelles Einkommen AUD-Klasse	0.80	1,030,300	0.43	452,527
Institutionelle thesaurierende abgesicherte JPY Class	0.67	27,036	0.14	28,798
Vierteljährliche Ausschüttung Gewöhnliche USD-Klasse	0.72	89,026	0.23	27,930
Thesaurierende Klasse R EUR	0.73	394,262	0.45	255,042
	0.72	19,601,603	0.21	5,533,600
GAM Star Global Rates		US\$		US\$
Thesaurierende Klasse CHF	-	-	0.79	31,745
Thesaurierung EUR Klasse	-	-	1.14	810,069
Thesaurierende KlasseGBP	-	-	1.23	229,578
Thesaurierung USD Klasse	-	-	0.87	297,166
Ausschüttende Klasse EUR	-	-	1.50	187,594
Ausschüttende Klasse GBP	-	-	1.27	188,012
Ausschüttende USD-Klasse	-	-	1.39	39,050
A CHF Klasse	-	-	1.75	145
A EUR-Klasse	-	-	0.36	55,494
Z II EUR Klasse	-	-	3.47	1,113,801
A USD-Klasse	-	-	0.68	56,785
Thesaurierung USD Klasse	-	-	1.45	231,805
	-	-	1.33	3,241,244
GAM Star MBS Total Return		US\$		US\$
Institutionelle thesaurierende GBP-Klasse	0.04	10,554	-	-
Institutionelle thesaurierende USD-Klasse	0.08	26,478	-	-
Institutionelle abgesicherte Thesaurierung SEK-Klasse	0.04	8,462	-	-
Institutionelle abgesicherte Ausschüttende Klasse EUR	0.05	3,068	-	-
Institutionelle Erträge GBP-Klasse	0.07	265	-	-
Institutionelle Ausschüttende Klasse USD	0.05	2,203	-	-
W GBP-Klasse	0.18	26,142	-	-
Thesaurierende KlasseR USD	0.07	249	-	-
	0.07	77,421	-	-

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen

(ungeprüft) (Fortsetzung) Änderungen des Prospekts

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

ÄNDERUNGEN AM HAUPTTEIL DES PROSPEKTS

- Im Verzeichnis wurde die Liste der Direktoren im Unterabschnitt "Direktoren des Managers" aktualisiert.
- Im Verzeichnis wurde GAM Japan Limited hinzugefügt und GAM Systematic LLP unter dem Unterabschnitt "Co-Investment Manager" gestrichen.
- Im Abschnitt "Risiko von Schwellenländern" für Fonds, die in Wertpapiere in Ländern mit aufstrebenden Wertpapiermärkten investieren, wo zusätzliche Risiken zum normalen Risiko offengelegt werden, wurde ein zusätzlicher Wortlaut für "Risiken in Verbindung mit Anlagen in Indien" hinzugefügt.

ÄNDERUNGEN, NACHDEM DIE ZENTRALBANK BESTÄTIGT HAT, DASS SIE DIE ZULASSUNG VON

- Die Aufhebung der unten genannten Fonds:
 - GAM Star China A Equity,
 - GAM Star UK Equity Income,
 - GAM Systematic Dynamic Multi Asset,
 - GAM Systematic Core Macro,
 - GAM Systematischer Dynamischer Kredit.
- Der Verweis auf "GAM Systematic LLP" (einschließlich ihrer Adresse), der im Unterabschnitt "Co-Investment-Manager" im Abschnitt "Verzeichnis" des Prospekts aufgeführt ist, wird vollständig gestrichen.
- Im Abschnitt "Wie man Anteile kauft - Mindestzeichnung" wird der derzeitige Wortlaut im Unterabschnitt "Mindestzeichnung" gestrichen und durch einen anderen Wortlaut ersetzt.

ÄNDERUNGEN DES ANHANGS II DES PROSPEKTS

- Änderung der Liste der von GAM International Management Limited mitverwalteten Fonds, um den Verweis auf GAM Star UK Equity Income zu entfernen.
- Änderung der Liste der von GAM Hong Kong Limited mitverwalteten Fonds zur Streichung der Verweise auf GAM Star Asian Equity, GAM Star China A und GAM Star China Equity.
- Der Verweis auf "GAM Systematic LLP" (einschließlich seiner Adresse), wie im Unterabschnitt "Co-Investment-Manager" dargelegt, wird vollständig gestrichen.
- Änderung der Liste der Fonds, die GAM Investment Management (Switzerland) AG mitverwaltet, um GAM Systematic Alternative Risk Premia hinzuzufügen.
- Die Angaben zu GAM Japan Limited sind unter dem Unterabschnitt "Co-Investmentmanager" hinzuzufügen.

ÄNDERUNG DES NACHTRAGS IN BEZUG AUF

GAM Star Emerging Market Rates - Das Anlageziel soll wie folgt aktualisiert werden: "Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer attraktiven risikobereinigten Rendite bei gleichzeitiger aktiver Steuerung des Abwärtsrisikos (wie z. B. des Anleihemarkt- und Währungsrisikos) durch Anlage in ein Portfolio von Anleihen und anderen festverzinslichen Wertpapieren in Landes- und Hartwährung aus den weltweiten Schwellenländern (wie nachstehend definiert).

GAM Star Japan Leaders - im Rahmen der Risikofaktoren wurden einige Aktualisierungen in Bezug auf diesen Abschnitt vorgenommen.

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

ÄNDERUNG DES NACHTRAGS IN BEZUG AUF

GAM Star Global Rates

- Änderung der Aktionärsdienstleistungsgebühr von 0,50% p.a. auf bis zu 0,50% p.a. des Nettoinventarwerts der Anteile der Vertriebsstelle am Fonds.
- Änderung der Vertriebsgebühr von 0,45% p.a. auf bis zu 0,45% p.a. des NIW der jeweiligen Anteilsklasse des Fonds.

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

ÄNDERUNG DES NACHTRAGS IN BEZUG AUF

GAM Star Alpha Spectrum
GAM Star Composite Global Equity

Der Abschnitt mit der Überschrift "Anlageziele und -politik" wird durch die Einfügung des folgenden Wortlauts als neuer Unterabschnitt mit

der Überschrift "**Andere Techniken der effizienten Portfolioverwaltung**" geändert.

Der Fonds kann auch die folgenden Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement einsetzen, wie z. B. Absicherung und Performanceverbesserung (d. h. Kostensenkung, Erzielung von zusätzlichem Kapital oder Erträgen usw.) in Übereinstimmung mit den von der Zentralbank von Zeit zu Zeit in Bezug auf diese Techniken festgelegten Bestimmungen und Bedingungen:

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Änderungen des Prospekts, Fortsetzung

Wertpapierleihvereinbarungen: Unter Aktienleihe versteht man die vorübergehende Übertragung von Wertpapieren durch einen Verleiher an einen Entleiher, wobei sich der Entleiher verpflichtet, dem Verleiher die entsprechenden Wertpapiere zu einem vorher vereinbarten Zeitpunkt zurückzugeben. Diese Vereinbarungen werden im Allgemeinen dazu verwendet, die Gesamrendite des Fonds durch Finanzierungskosten zu erhöhen und zu verbessern. Der maximale Anteil der verwalteten Vermögenswerte des Fonds, der Gegenstand von Wertpapierleihvereinbarungen sein kann, beträgt 30% (basierend auf dem Wert der Sicherheiten, die bei den Kontrahenten hinterlegt werden können). Es wird davon ausgegangen, dass zwischen 0% und 5% Gegenstand von Wertpapierleihvereinbarungen sein werden.

Die aktuellen Bedingungen der Zentralbank in Bezug auf Wertpapierleihverträge und Informationen zu den Betriebskosten und/oder Gebühren, die von den Erträgen abgezogen werden, die dem Fonds aufgrund dieser Techniken zufließen, sind in Anhang V des Prospekts aufgeführt.

GAM Star Asian Equity
GAM Star China Equity
GAM Star Japan Leaders

Der Abschnitt mit der Überschrift "Anlageziele und -politik" wird durch die Einfügung des folgenden Wortlauts als neuer Unterabschnitt mit der Überschrift "**Andere Techniken der effizienten Portfolioverwaltung**" geändert.

Wie oben, mit Ausnahme des Betrags, der Gegenstand von Wertpapierleihgeschäften ist "Es wird erwartet, dass zwischen 5% und 15% Gegenstand von Wertpapierleihgeschäften sein werden.

Mit Wirkung vom 7. Dezember 2023 wurde ein neuer Verkaufsprospekt erstellt:

- Streichung des Zusatzes von und aller Verweise auf GAM Star Absolute Return Macro,
- Einfügen des folgenden Wortlauts auf dem Deckblatt von Systematic Alternative Risk Premia: "GAM Systematic Alternative Risk Premia steht nicht mehr zur Anlage zur Verfügung".

Mit Wirkung vom 15. Dezember 2023 wurde ein neuer Verkaufsprospekt erstellt:

- Hinzufügung der Anteilsklasse W zu GAM Star Global Rates.

Der erste Nachtrag zum Verkaufsprospekt wurde am 15. Februar 2024 veröffentlicht:

ÄNDERUNGEN AM HAUPTTEIL DES PROSPEKTS

- Hinzufügung von Tages Capital LLP als beauftragter Anlageverwalter.

ÄNDERUNGEN DES ANHANGS II DES PROSPEKTS

- Änderung der Liste der von GAM International Management Limited mitverwalteten Fonds, um den Verweis auf GAM Star Global Rates zu entfernen.
- Hinzufügung der Angaben zu Tages Capital LLP unter dem Unterabschnitt "Beauftragte Anlageverwalter". Hinzufügung eines Verweises auf GAM Star Global Rates.

Der zweite Nachtrag zum Verkaufsprospekt wurde am 8. Mai 2024 veröffentlicht:

ÄNDERUNGEN AM HAUPTTEIL DES PROSPEKTS

- Hinzufügung von Liontrust Investment Partners LLP als beauftragter Anlageverwalter.

ÄNDERUNGEN DES ANHANGS II DES PROSPEKTS

- Hinzufügung der Angaben zu Liontrust Investment Partners LLP unter dem Unterabschnitt "Beauftragte Anlageverwalter". Hinzufügung eines Verweises auf GAM Star Alpha Technology.

Der dritte Nachtrag zum Verkaufsprospekt wurde am 9. Mai 2024 veröffentlicht:

ÄNDERUNGEN DES ANHANGS II DES PROSPEKTS

- Änderung der Liste der von GAM International Management Limited mitverwalteten Fonds, um den Verweis auf die unten aufgeführten Teilfonds zu entfernen:
 - GAM Star Alpha Spectrum,
 - GAM Star Global Balanced,
 - GAM Star Global Cautious,
 - GAM Star Composite Global Equity,
 - GAM Star Global Growth,
 - GAM Star Global Defensive,
 - GAM Star Flexible Global Portfolio,
 - GAM Star Global Dynamic Growth,

- GAM Star Tactical Opportunities.

– Änderungen in der Liste der von GAM Investment Management (Switzerland) AG mitverwalteten Fonds, um die oben aufgeführten Teilfonds hinzuzufügen.

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen (ungeprüft) (Fortsetzung) Änderungen des Prospekts, Fortsetzung

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

ÄNDERUNGEN DES ANHANGS II DES PROSPEKTS

– Änderungen des GAM Hong Kong Limited Co-Investment Management Agreement, um GAM Investment Management (Switzerland) AG in Bezug auf GAM Sustainable Emerging Equity hinzuzufügen.

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

ÄNDERUNGEN DES NACHTRAGS

GAM Star Emerging Market Kurse

In den Anlagezielen und -grundsätzen - Abschnitt "Globales Engagement und Leverage" wurde der Abschnitt "Leverage und Engagementbereich" geändert.

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

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

In den Anlagezielen und -grundsätzen - Abschnitt "Globales Engagement und Leverage" wurde der Abschnitt "Leverage und Engagementbereich" geändert.

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen

(ungeprüft) (Fortsetzung) Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften ("SFTs") und die Wiederverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU). Nr. 648/2012 verpflichtet OGAW-Investmentgesellschaften, die folgenden Informationen über die Nutzung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften zu liefern.

Wertpapierleihe

In der nachstehenden Tabelle sind der Wert der verliehenen Wertpapiere als Anteil des gesamten ausleihbaren Vermögens der Fonds und des NIW zum 30. Juni 2024 sowie die für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr erzielten Erträge/Renditen aufgeführt. Die gesamten ausleihbaren Vermögenswerte sind die im Portfolio der Fonds gehaltenen Vermögenswerte, die Wertpapierleihgeschäfte nutzen.

Fonds	Währung	Verliehene Wertpapiere % verleihbare Vermögenswerte	% des NIW
GAM Star Alpha Spectrum	€	0.12	0.08
GAM Star Asian Equity	US\$	7.75	3.39
GAM Star China Equity	US\$	1.52	1.00
GAM Star Composite Global Equity	US\$	0.06	0.04
GAM Star Japan Leaders	¥	15.97	12.98
GAM Star Disruptive Growth	US\$	1.05	0.97

Nähere Angaben dazu, wie sich die Gesamteinnahmen aus Wertpapierleihgeschäften zwischen der Gesellschaft und der Wertpapierleihstelle aufteilen und wie hoch die Einnahmen der einzelnen Parteien im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 waren, finden Sie in Erläuterung 5.

In den folgenden Tabellen sind der Wert der ausgeliehenen Wertpapiere und die damit verbundenen erhaltenen Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Kreditnehmern, zum 30. Juni 2024 aufgeführt:

GAM Star Alpha Spectrum

Counterparty	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere €	Erhaltene unbare Sicherheiten€
JP Morgan Securities Plc	United States	61,316	64,386
		61,316	64,386

GAM Star Asian Equity

Counterparty	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare SicherheitenUS\$
Merrill Lynch International	United States	543,004	588,748
		543,004	588,748

GAM Star China Equity

Counterparty	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare SicherheitenUS\$
Merrill Lynch International	United States	733,812	773,422
		733,812	773,422

GAM Star Composite Global Equity

Counterparty	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare SicherheitenUS\$
HSBC	United Kingdom	52,457	55,082
		52,457	55,082

GAM Star Japan Leaders

Counterparty	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere JPY	Erhaltene unbare SicherheitenJPY
Barclays Bank	United Kingdom	595,636,500	827,342,350
BNP Paribas	France	15,020,135	15,785,261
HSBC	United Kingdom	1,083,084,403	1,156,010,665
Morgan Stanley and Co International	United Kingdom	178,859,732	252,250,888
		1,872,600,770	2,251,389,164

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung

GAM Star Disruptive Growth

Gegenpartei	Land der Niederlassung	Verliehene Wertpapiere US\$	Erhaltene unbare Sicherheiten US\$
JP Morgan Securities Plc	Vereinigte Staaten	2,041,455	2,579,846
		2,041,455	2,579,846

Barclays Bank, BNP Paribas, HSBC, JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International und Morgan Stanley and Co International waren die Gegenparteien, die zum 30. Juni 2024 für Wertpapierleihzwecke eingesetzt wurden. Alle Wertpapierleihverträge werden auf bilateraler Basis abgewickelt. Im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhaltene unbare Sicherheiten können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Art, Qualität und Laufzeit der unbaren Sicherheiten, die von den Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum 30. Juni 2024 erhalten und gebucht wurden.

Fonds	Sicherheitenart	Währung	Unter 1 Jahr	Fälligkeitstermin 1 – 5 Jahre	Über 5 Jahre	Summe
GAM Star Alpha Spectrum	Staatsverschuldung	€	-64	,386		64,386
GAM Star Asian Equity	Staatsverschuldung	US\$	-588	,748		588,748
GAM Star China Equity	Staatsverschuldung	US\$	-773	,422		773,422
GAM Star Composite Global Equity	Staatsverschuldung	US\$	-55	,082		55,082
GAM Star Japan Leaders	Staatsverschuldung	¥	-2,251,389,164			2,251,389,164
GAM Star Disruptive Growth	Staatsverschuldung	US\$	-2,579,846			2,579,846

Die Analyse der Laufzeit der als Sicherheiten erhaltenen Staatsanleihen basiert auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum. Alle von den Fonds erhaltenen unbaren Sicherheiten werden zum 30. Juni 2024 von der Depotbank (oder durch ihre Beauftragten) gehalten.

In der folgenden Tabelle sind die zehn größten Emittenten* nach dem Wert der von den Fonds im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhaltenen unbaren Sicherheiten aufgeführt, und zwar zum 30. Juni 2024.

Fonds	Emittent der Sicherheiten	Betrag	% des NIW
GAM Star Alpha Spectrum	US-Regierung	64,386	0.08
GAM Star Asian Equity	US-Regierung	588,748	3.67
GAM Star China Equity	US-Regierung	773,422	1.05
GAM Star Composite Global Equity	US-Regierung	55,082	0.04
GAM Star Japan Leaders	US-Regierung	2,251,389,164	20.27
GAM Star Disruptive Growth	US-Regierung	2,579,846	1.23

* Zum 30. Juni 2024 gab es keine weiteren Emittenten von unbaren Sicherheiten.

Alle derivativen Instrumente werden von den Fonds im Rahmen eines International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Agreement ("ISDA Agreement") oder einer ähnlichen Vereinbarung abgeschlossen. Eine ISDA-Vereinbarung ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen den Fonds und einer Gegenpartei, die alle von den Parteien abgeschlossenen derivativen Instrumente regelt. Die Engagements der Parteien im Rahmen der ISDA-Vereinbarung werden miteinander verrechnet und besichert, daher beziehen sich die Angaben zu den Sicherheiten auf alle von den Fonds im Rahmen der ISDA-Vereinbarung abgeschlossenen Derivate. Alle von den Fonds in Bezug auf die ISDA-Vereinbarung erhaltenen/gebuchten Sicherheiten sind zum 30. Juni 2024 Barmittel. Alle Barguthaben haben eine offene Fälligkeit. Die erhaltenen und oben ausgewiesenen Barsicherheiten werden bei der Depotbank verwahrt. Erhaltene Barsicherheiten können in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank nach dem Ermessen des Anlageverwalters reinvestiert werden.

**Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen
(ungeprüft) (Fortsetzung) Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung**

Performance im Kalenderjahr*

Die folgenden Performance-Zahlen beziehen sich auf gewöhnliche Anteilsklassen, soweit nicht anders angegeben.** *** ****	1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023%	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022%	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021%	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020%	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019%	1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 %
GAM Star Absolute Return Macro						
GBP-Klasse - Institutionell	-	-	-	-	-	(5.0)
GAM Star Alpha Spectrum						
EUR Klasse-Akkumulation	13.5	(13.6)	18.4	5.3	11.1	(8.6)
GAM Star Alpha Technology						
USD-Klasse - Einkommen	10.9	(19.1)	10.1	30.1	16.7	11.2
GAM Star Asian Equity						
Klasse USD - Thesaurierung	(3.8)	(21.2)	(7.5)	33.4	33.5	(24.3)
GAM Star Global Balanced						
GBP-Klasse - Institutionell	7.3	(13.4)	6.3	12.5	15.2	(8.6)
GAM Star Capital Appreciation US Equity						
Klasse USD - Thesaurierung	17.0	(17.0)	16.6	17.6	32.1	(4.8)
GAM Star Cat Bond						
Klasse USD - Thesaurierung	16.0	(2.9)	4.0	4.0	5.2	1.8
GAM Star Global Cautious						
GBP-Klasse - Institutionell	6.9	(11.9)	5.2	10.1	12.7	(6.4)
GAM Star China Equity						
Klasse USD - Thesaurierung	(17.0)	(26.3)	(26.1)	25.6	37.5	(28.7)
GAM Star Composite Global Equity						
Klasse USD - Thesaurierung	21.2	(21.9)	17.8	18.9	27.0	(12.9)
GAM Star Continental European Equity						
Klasse EUR - Thesaurierung	21.7	(18.7)	26.8	13.5	31.5	(19.6)
GAM Star Credit Opportunities (EUR)						
EUR Klasse-Akkumulation	5.4	(15.8)	3.1	(0.1)	13.4	(11.0)
GAM Star Credit Opportunities (GBP)						
Klasse GBP - Thesaurierung	5.9	(13.2)	3.9	3.9	13.3	(6.9)
GAM Star Credit Opportunities (USD)						
Klasse USD - Thesaurierung	6.4	(9.7)	3.2	3.5	16.2	(8.2)
GAM Star Global Defensive						
GBP-Klasse - Institutionell	5.0	(10.3)	3.4	5.9	8.3	(5.1)
GAM Star Global Dynamic Growth						
Klasse USD - Thesaurierung	9.0	(16.1)	7.9	14.9	21.9	(12.0)
GAM Sustainable Emerging Equity						
Klasse USD - Thesaurierung	19.7	(21.7)	(2.2)	19.6	18.4	(19.3)
GAM Star Emerging Market Rates						
Klasse USD - Thesaurierung	1.6	(6.2)	(5.3)	11.2	5.2	(0.6)
GAM Star European Equity						
EUR Klasse-Akkumulation	19.6	(17.1)	23.5	17.8	32.4	(18.6)
GAM Star Flexible Global Portfolio						
EUR Klasse-Akkumulation	8.3	(9.6)	10.1	3.5	8.0	(6.2)
GAM Star Global Rates						
Klasse USD - Thesaurierung	8.6	15.2	9.2	7.6	11.6	2.5
GAM Star Global Growth						
GBP-Klasse - Institutionell	8.7	(14.2)	7.2	14.8	18.2	(10.5)

* Die Wertentwicklung wird für die Anteilsklasse eines jeden Fonds kumuliert auf der Basis der einzelnen Rates berechnet.

** Für Fonds, die weniger als ein Jahr alt sind, werden keine Leistungsdaten veröffentlicht.

*** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

**** In den Performancedaten sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Anforderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Fortsetzung

Performance im Kalenderjahr*, Fortsetzung

Die folgenden Performancezahlen beziehen sich, sofern nicht anders angegeben, auf die Gewöhnliche Anteilsklassen**	1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023%	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022%	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021%	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020%	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019%	1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018%
*** ****						
GAM Star Interest Trend						
Nicht-britische RFS-Anteile - Kumulierung	8.2	(10.2)	5.4	7.6	14.6	(9.5)
GAM Star Japan Leaders						
JPY-Klasse - Akkumulation	20.9	(21.4)	6.3	25.5	23.6	(18.3)
GAM Star MBS Total Return						
USD-Klasse - Institutionell	4.3	(2.8)	4.0	1.2	3.3	2.8
GAM Systematic Alternative Risk Premia						
USD-Klasse - Institutionell	-	8.5	1.6	(3.3)	6.5	(2.4)
GAM Systematic Core Macro						
USD-Klasse - Institutionell	-	-	-	(4.0)	16.3	(12.0)
GAM Star Tactical Opportunities						
USD-Klasse - Institutionell	3.5	1.5	0.3	2.1	2.9	(0.1)
GAM Star Disruptive Growth						
Klasse USD - Thesaurierung	35.5	(43.5)	13.5	61.1	37.7	1.6
GAM Star US All Cap Equity						
Klasse USD - Thesaurierung	41.1	(41.4)	12.2	16.2	25.3	(8.2)
GAM Star Worldwide Equity						
Klasse USD - Thesaurierung	41.5	(42.7)	7.2	13.9	23.4	(21.2)
GAM Systematic Dynamic Credit						
Klasse USD - Z Akkumulation	-	-	-	(1.6)	5.2	-
GAM Sustainable Climate Bond						
Klasse EUR - Thesaurierung	3.3	(14.5)	-	-	-	-

* Die Wertentwicklung wird für die Anteilsklasse jedes Fonds kumuliert berechnet, und zwar auf Preisbasis.

** Für Fonds, die weniger als ein Jahr alt sind, werden keine Performancedaten veröffentlicht.

*** Die vergangene Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance.

**** Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten unberücksichtigt.

Zusätzliche Informationen und regulatorische Anforderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Allgemeine

Informationen Das

Unternehmen

GAM Star Fund p.l.c. (die "Gesellschaft"), eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Fonds, ist von der Central Bank of Ireland ("die Zentralbank") als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (S.I. No. 211 of 2011) in der geänderten Fassung und gemäß dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act, 2013 (Section 48(1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019).

Der Manager

Die Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ist GAM Fund Management Limited.

Handelstage

Anteile können an jedem Tag, der ein Geschäftstag in Dublin ist, oder alternativ an einem im Prospekt angegebenen Geschäftstag gekauft oder verkauft werden. Bei allen Fonds findet der Handel mindestens zweimal im Monat statt. Der Nettoinventarwert pro Anteil eines jeden Fonds wird an jedem Handelstag um 23:00 Uhr (britische Zeit) oder zu einem anderen vom Manager festgelegten Zeitpunkt in der Basiswährung des betreffenden Fonds ermittelt.

Antrag auf Equity

Alle Anträge sind direkt an den Manager oder über die deutsche Informations- und Vertriebsstelle der Gesellschaft, die österreichische Zahlstelle der Gesellschaft oder über den Schweizer Vertreter der Gesellschaft zu stellen. Der Kauf von Aktien erfolgt am jeweiligen Handelstag, und dem Käufer wird eine Abrechnung zugesandt. Potenzielle Aktionäre sollten beachten, dass der Preis der Aktien sowohl steigen als auch fallen kann.

Rücknahme von Anteilen

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

Ertragsausschüttungen

Die Ausschüttung der Erträge erfolgt in der Regel innerhalb von zwei Monaten nach Jahresende.

Verfügbarkeit von Rates

Die Rates sind bei GAM Fund Management Limited erhältlich, unter www.gam.com.

Berichte

Es werden jährliche und halbjährliche Berichte erstellt.

Käufe und Verkäufe

Bitte wenden Sie sich an den Manager, den Schweizer Vertreter oder andere lokale GAM-Kontakte, um kostenlos eine vollständige Liste aller Käufe und Verkäufe für jeden Fonds zu erhalten.

Prospekte

Weitere Einzelheiten zu den Fonds sind im Verkaufsprospekt und Prospektnachtrag, in den wesentlichen Anlegerinformationen der Gesellschaft und in der Satzung enthalten. Kopien dieser Dokumente sowie Kopien der Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Antrag beim Manager, beim britischen Facility Agent, beim deutschen und österreichischen Informationsagenten sowie beim Schweizer Vertreter kostenlos erhältlich.

Erfüllungsort und Forum in der Schweiz

Bei Anteilen, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertrieben werden, befinden sich der Erfüllungsort und der Gerichtsstand am Sitz des Schweizer Vertreters des Fonds in Zürich.

Status des Meldefonds (nur für britische Anteilhaber relevant)

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

Zusätzliche Informationen und regulatorische Anforderungen (ungeprüft)

Anschriften

Anfragen

Kundenbetreuung
GAM Fund Management Limited
Dockline
Bürgermeisterstraße
IFSC
Dublin 2, D01 K8N7
Irland

Kostenloses Telefon: 0800 919 927
(nur Großbritannien)
T +353 (0) 1 6093927
F +353 (0) 1 6117941
E info@gam.com

Informations- und Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertreter in der Schweiz

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

Ab 1. Februar 2024: Carne
Global Fund Managers
(Schweiz) AG
Beethovenstrasse 48
CH-8002 Zürich
Schweiz

Handel

Dealing-Abteilung
GAM Fund Management Limited
Dockline
Bürgermeisterstraße
IFSC
Dublin 2, D01 K8N7
Irland

Kostenloses Telefon: 0800 919 928 (nur
Großbritannien)
T+353 (0) 1 6093974
F+353 (0) 1 8290778
E Dealing-Dub@gam.com

Zahl- und Vertriebsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen
AG Am Belvedere 1
1100 Wien
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, Niederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8002 Zürich
Schweiz

Angaben zu allen anderen Zahlstellen sind im Prospekt enthalten.

Andere GAM-Kontaktdaten

London

GAM London Limited
(beaufsichtigt durch die
FCA) 8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB, Vereinigtes
Königreich T+44 (0) 20 7493 9990
F+44 (0) 20 7493 0715/7491 2644

New York

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

Tokio

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

Anhang – GAM Star Asian Equity

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star Asian Equity (der "Fonds" oder das "Finanzprodukt")
 Kennung der juristischen Person: 549300WNU0GQXM1IPO65

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierung System der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten. Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeit en. Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p>Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: _%</p>	<p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR),
- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹⁰	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Abbau von Kraftwerkskohle oder an der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%

¹Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden [Sie hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden [Sie hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

¹⁰Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer [Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit](#).

2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Datenerfassung	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	97.28%	0%	0%

3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent	Tonnen CO ₂ -Äquivalent	MSCI	30. Juni 2024	98.96%	6.76%	698.9
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	98.32%	0%	3.87%
Geschlechtervielfalt im Vorstand (auch im Zusammenhang mit Good Governance): Prozentsatz der Vorstandsmitglieder, die weiblich sind. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Vorstand basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	97.28%	0%	18.89%

⁵Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

⁶Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienwerte. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, gemessen an einem Drittanbieter von Daten. Für Bei Unternehmen mit zweigliedrigem Aufsichtsrat erfolgt die Berechnung nur auf der Grundlage der Mitglieder des Aufsichtsrats.	Gewichteter Durchschnitt %	MSCI	30 Juni 2024	96.14%	0%	63.18%

5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁸
Engagement-Aktivität: Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Investmentmanager im Rahmen der regulären Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds. ¹¹	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	1. Juli 2023 -30 th Juni 2024	100%	0%	8

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	99.99%	0%	100%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	99.99%	0%	97.28%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	99.99%	362.4	98.96%	698.9
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	99.99%	2.64%	98.32%	3.87%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	99.99%	18.44%	97.28%	18.89%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	96.16%	65.46%	96.14%	63.18%
Engagement Aktivität	100%	16	100%	8

⁷ Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

⁸ Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio waren. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) bei mehreren Gelegenheiten, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Überkreuzbeteiligung besteht; diese werden in diesem Output ebenfalls nicht berücksichtigt.

¹¹ Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**
Nicht anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel verursacht?
Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der Menschenrechte sowie auf die Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, qualitativ und/oder quantitativ geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negative Nachhaltigkeit Indikator		Berücksichtigung des Fonds
Gewächshausunternehmen gas4 Emissionen im	1. Treibhausgasemissionen	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen (einschließlich der THG-Emissionen von Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, bei der Festlegung von Reduktionszielen und -initiativen oder bei der Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung größerer
	2. Kohlenstoff-Fußabdruck	
	3. Treibhausgasintensität des Beteiligungsunternehmens	
	. Engagement bei Unternehmen, die Bereich der fossilen Brennstoffe	
	5. Anteil der nicht-erneuerbaren Energieerzeugung Verbrauch und	

	6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Transparenz bei klimabezogenen Risiken. Unternehmen, die nach Einschätzung von Investeeen mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden aus dem Fonds ausgeschlossen.
Biologische Vielfalt	7. Aktivitäten, die sich negativ auswirken biodiversitätssensible Gebiete	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert werden soll, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses und überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen, behandelt.
Wasser	8. Emissionen in das Wasser	
Abfall	21. Gefährliche Abfälle Verhältnis der radioaktiven Abfälle	
Sozial- und Arbeitnehmerfragen	9. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen oder ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
	22. Fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
	10. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Entgelt	
	11. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
	23. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen swerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING Co.LTD	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	9.66%	TAIWAN
TENCENT HOLDINGS LTD	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	5.80%	CHINA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	4.51%	KOREA (DIE REPUBLIK OF)
RELIANCE INDUSTRIES LTD	ENERGIE	3.78%	INDIEN
INFOSYS LTD	INFORMATIONEN TECHNOLOGIE	3.49%	INDIEN
HDFC BANK LTD	FINANZEN	3.12%	INDIEN
WIPRO LTD	INFORMATIONEN TECHNOLOGIE	2.82%	INDIEN
ICICI BANK LTD	FINANZEN	2.71%	INDIEN
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO.LTD	FINANZEN	2.66%	TAIWAN
TRIP.COM GROUP LTD	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	2.39%	CHINA
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	2.39%	CHINA
CHINA PACIFIC VERSICHERUNG GR H	FINANZEN	2.28%	CHINA
MEDIATEK INC.	INFORMATIONEN TECHNOLOGIE	2.15%	TAIWAN
MEITUAN	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	2.04%	CHINA
EVERGREEN MARINE CORP LTD	INDUSTRIE	2.04%	TAIWAN

Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil der Anlagen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, der am 30. Juni 2024

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

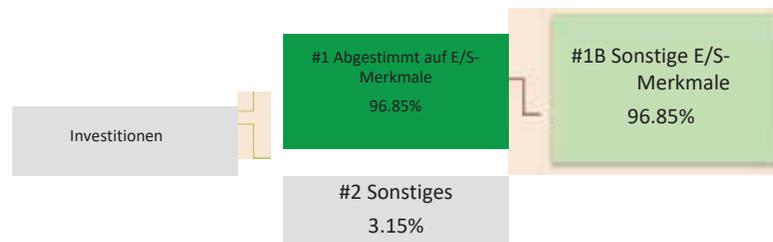
Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

Wie war die Vermögensaufteilung?

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds abgestimmt. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende), 96,85% des Fonds erreichten die vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale, während 3,15 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert wurden. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Sonstige umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst:

- Die Unterkategorie #1B Sonstige E/S-Merkmale deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

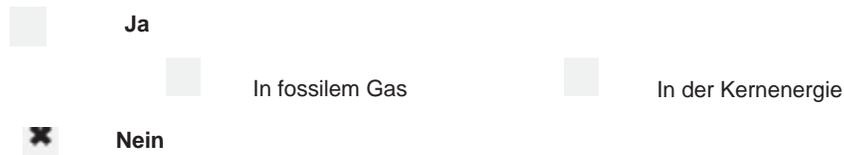
Sektor	Zuteilung
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	30.11%
FINANZEN	24.95%
ZYKLISCHER KONSUM	16.54%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	13.21%
ENERGIE	3.78%
INDUSTRIE	3.18%
UTILITIES	2.70%
GESUNDHEITSWESEN	1.91%
GRUNDBEDARFSGÜTER	0.84%



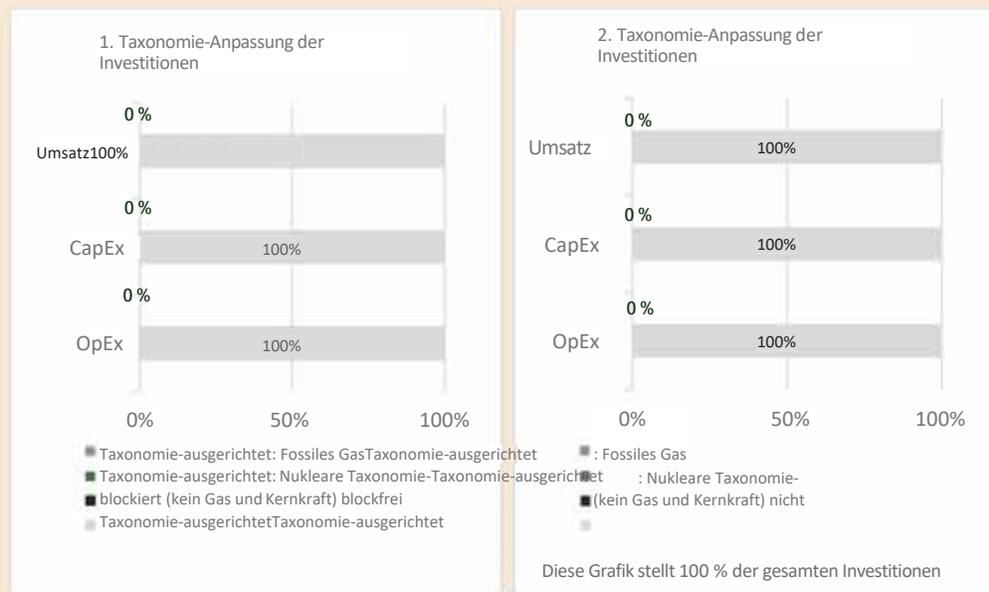
Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung. Daher werden alle Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, nur gelegentlich getätigt und werden auf der Grundlage der verfügbaren Daten derzeit auf <10 % geschätzt.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?⁹



Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 Rechnung tragen.

⁹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?

Nicht zutreffend.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialstandards wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Durchsicht nicht möglich ist.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

1. Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainalytics nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators sowie der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

Sozial- und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder als die mit kontroversen Waffen zu tun haben, sind vom Fonds ausgeschlossen. Die geschlechtsspezifische Vielfalt im Verwaltungsrat wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütung, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und die Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehörten:

- Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
- Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
- Bezüge des Personals
- Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und der Arbeitnehmerrechte (Grundsätze 3-6) sowie der Umweltpolitik (Grundsätze 7-9).

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses gesprochen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 8 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmarkentwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Nicht anwendbar.

Anhang – GAM Star Cat Bond

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM STAR CAT BOND (der "Fonds") Kennung des Rechtsträgers: 549300YA8HHODUOIOX41

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierung System der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten. Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten . Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie in Einklang stehen oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	<input checked="" type="checkbox"/> nein
Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: 0%	Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden mit einem sozialen Ziel Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen
Sie tätigte nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung : 0%	<input checked="" type="checkbox"/>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

- 1) Der beauftragte Anlageverwalter wendet eine eigene Rating-Methode an, um die Förderung von hohen ESG-Eigenschaften im Fonds zu unterstützen. Der Fonds investiert in erster Linie in Wertpapiere, die ein positives ESG-Rating aufweisen, während Wertpapiere, die als negativ bewertet werden, für eine Aufnahme nicht in Frage kommen. Die Rating-Methode wird im Abschnitt "Anlagestrategie" des Fondsprospekts unter der Überschrift "Analyse der ESG-Faktoren" und in der ESG-Politik des beauftragten Anlageverwalters beschrieben, die über den Link verfügbar ist, der in der Antwort auf die Frage "Wo kann ich weitere produktspezifische Informationen online finden?" im Prospekt angegeben ist;
- 2) Ausschluss von Insurance-Linked Securities ("ILS") von Sponsoren, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und soziale Auswirkungen gelten, wie in den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit im Prospekt beschrieben; und
- 3) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen ("UN Global Compact") festgelegt wurden, durch Ausschluss von ILS von Sponsoren, die gegen diese Prinzipien verstoßen.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie sie im Fondsprospekt dargelegt sind, gefördert, und im Laufe des Jahres gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien oder erhebliche negative Auswirkungen.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die Analyse von ESG-Faktoren

Der Fonds investierte in ILS mit ausschließlich positiven oder neutralen ESG-Ratings, wie sie von der eigenen ESG-Rating-Methode des beauftragten Investmentmanagers bewertet werden, und schloss Investitionen aus, die als negativ eingestuft werden. Diese Bewertung wird auf Anlage- und Sponsorebene durchgeführt und als Prozentsatz der ILS-Investitionen des Fonds in jeder Kategorie angegeben.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Anteil der geschätzten Daten ³	Ausgabe ⁴
Investitionen mit POSITIVE ESG-Ratings: Anteil der Wertpapiere innerhalb des Fonds mit einem POSITIVEN ESG-Rating des Sponsors auf der Grundlage des firmeneigenen Scoring-Rahmens des beauftragten Investmentmanagers.	% des Fonds	Beauftragter Investment Manager interner ESG Score	30. Juni 2024	100%	Nicht anwendbar	91.24%
Investitionen mit NEUTRAL ESG-Ratings: Anteil der Wertpapiere innerhalb des Fonds mit einem NEUTRAL ESG-Rating des Sponsors auf der Grundlage des firmeneigenen Scoring-Rahmens des beauftragten Investmentmanagers.	% des Fonds	Beauftragter Investment Manager interner ESG Score	30. Juni 2024	100%	Nicht anwendbar	8.76%

¹Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds.

²Berechnet als Anteil der ILS-Investitionen (nach NIW), denen ESG-Ratings zugewiesen wurden. Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definiert sind.

³Nicht anwendbar, da die ESG-Scores intern bewertet werden.

⁴Berechnet als Anteil der ILS-Investitionen (nach NIW), die als ESG-positiv oder neutral eingestuft sind. Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definiert sind.

2) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Eine Beteiligung des Sponsors an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgeht, würde dazu führen, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit im Prospekt aufgeführt sind). Diese Bewertung wird auf der Ebene des Sponsors durchgeführt und als Prozentsatz der Investitionen des Fonds angegeben, die von Unternehmen gesponsert werden, die die Kriterien nicht erfüllen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Angesichts der Art der Sponsoren auf dem ILS-Markt, bei denen es sich überwiegend um (Rück-)Versicherungsunternehmen handelt und bei denen ein großer Prozentsatz der Sponsoren Privatunternehmen oder regierungsnahen Einrichtungen sind, beruhen die Bewertungen der Produktbeteiligung auf internen Untersuchungen, die sich auf Informationen stützen, die von den Sponsoren zur Verfügung gestellt werden, sowie auf öffentlich zugänglichen Drittquellen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum ⁵	Erfasste Daten ⁶	Anteil der geschätzten Daten ⁷	Ausgabe ⁸
ILS, die von Nicht-Staatsangehörigen gesponsert werden						
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in ILS, die von Unternehmen gesponsert werden, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	Interne Forschung	30 Juni 2024	100%	Nicht anwendbar	0%
Beteiligung an Waffen Herstellung oder Waffenteil verarbeitendes Gewerbe: Anteil an Investitionen in ILS gesponsert von Unternehmen beteiligt an der Herstellung von militärischen Waffensysteme, und/oder maßgeschneiderte Komponenten von diese Waffensysteme, und/oder maßgeschneidert Produkte oder Dienstleistungen, die Unterstützung militärischer Waffen Systeme (über 10%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Intern Forschung	30 Juni 2024	100%	Nicht anwendbar	0%
Beteiligung am Tabakkonsum verarbeitendes Gewerbe: Anteil an Investitionen in ILS gesponsert von Unternehmen die an der Herstellung beteiligt sind von Tabakerzeugnissen (über 5% Umsatzschwelle).	% von Fonds	Intern Forschung	30 Juni 2024	100%	Nicht anwendbar	0%

⁵ Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds.

⁶ Berechnet als Anteil der ILS-Investitionen (nach Nettoinventarwert) von ILS-Sponsoren, die nach den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit bewertet wurden. Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definiert sind.

⁷ Nicht zutreffend, da die Einhaltung der Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit intern vom beauftragten Investmentmanager bewertet wird.

⁸ Berechnet als der Anteil der ILS-Investitionen (nach NAV) von ILS-Sponsoren, die die Kriterien nicht erfüllen. Die Berechnung umfasst keine Nicht-ILS-Vermögenswerte, die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definiert sind.

Beteiligung am Tabakkonsum Einzelhandel und Vertrieb: Anteil der Investitionen in ILS gesponsert von Unternehmen die an der Verteilung beteiligt sind und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnisse (über 5% Umsatzschwelle).	% von Fonds	Intern Forschung	30 Juni 2024	100%	Nicht anwendbar	0%
Beteiligung an Öl Sandförderung: Anteil der Investitionen in ILS gesponsert von Unternehmen in Ölsand involviert Extraktion (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Intern Forschung	30 Juni 2024	100%	Nicht anwendbar	0%
Beteiligung an thermischen Kohlebergbau: Anteil der Investitionen in ILS gesponsert von Unternehmen die am Abbau von Wärme beteiligt sind Kohle oder aus der Stromerzeugung Strom aus Wärme Kohle (über 25 % Einnahmen Schwelle).	% von Fonds	Intern Forschung	30 Juni 2024	100%	Nicht anwendbar	0%
Vom Staat gesponserte ILS						
"Unfreier" Souverän Sponsoren: Anteil an Investitionen in ILS von Ländern gesponsert die in der Vergangenheit bewertet als "Nicht frei" von das Freedom House Global Freedom Score.	% von Fonds	Freiheit Haus	30 Juni 2024	100%	Nicht anwendbar	0%

3) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards ILS, die von Nicht-Staaten gesponsert werden

Von den Unternehmen wird erwartet, dass sie sich an die vom UN Global Compact definierten internationalen Mindestnormen und -standards halten. Unternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe zu beseitigen. Diese Bewertung wird auf der Ebene des Sponsors durchgeführt und als Prozentsatz der Investitionen des Fonds angegeben, die von Unternehmen gesponsert werden, die die Kriterien nicht erfüllen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

RepRisk und Sustainalytics werden als unabhängige Drittbewertungen der aktuellen schweren Verstöße von Sponsoren gegen den UN Global Compact verwendet. Steht für einen Sponsor nur eine Bewertung zur Verfügung, wird diese als endgültige Bewertung der Einhaltung des UN Global Compact durch den Sponsor herangezogen. Wird ein Sponsor von keinem der Drittanbieter abgedeckt, werden interne Recherchen auf der Grundlage von Datenquellen Dritter und ggf. Gespräche mit dem Sponsor für eine Bewertung herangezogen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum ⁹	Erfasste Daten ¹⁰	Anteil der geschätzten Daten ¹¹	Ausgabe ¹²
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	RepRisk/Sustainalytics /Interne Forschung	30 Juni 2024	94.67%	5.33%	0%

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Investitionen mit POSITIVEN ESG-Ratings	100%	93.13%	100%	91.24%
Investitionen mit NEUTRALEN ESG-Ratings	100%	6.87%	100%	8.76%
Involvierung in umstrittene Waffen	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	100%	0%	100%	0%
"Unfreie" souveräne Sponsoren	100%	0%	100%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	95.76%	0%	94.67%	0%

Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Nicht anwendbar

⁹ Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds.

¹⁰ Berechnet als der Anteil der ILS-Investitionen (nach NIW) von nichtstaatlichen ILS-Sponsoren, die von mindestens einem dritten Datenanbieter erfasst werden. Die Berechnung umfasst weder Nicht-ILS-Vermögenswerte, die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definiert sind, noch ILS von staatlichen Sponsoren.

¹¹ Berechnet als der Anteil der ILS-Investitionen (nach NIW) von nichtstaatlichen ILS-Sponsoren, die nicht von mindestens einem dritten Datenanbieter erfasst werden. Die Berechnung umfasst weder Nicht-ILS-Vermögenswerte, die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definiert sind, noch ILS von staatlichen Sponsoren.

¹² Berechnet als der Anteil der ILS-Investitionen (nach NAV) von nichtstaatlichen ILS-Sponsoren, die die Kriterien nicht erfüllen. Die Berechnung umfasst weder Nicht-ILS-Vermögenswerte, die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definiert sind, noch ILS von staatlichen Sponsoren.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel verursacht?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) - wie in Tabelle 1 aufgeführt und unter Berücksichtigung der zusätzlichen Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 in Anhang 1 des Delegierten Rechtsakts zur SFDR - auf Nachhaltigkeitsfaktoren in qualitativer und/oder quantitativer Form, je nach Relevanz des spezifischen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Nicht-staatliche Emittenten

Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Überlegungen zum Fonds
Tabelle 1		
Soziales & Mitarbeiter Angelegenheiten	10. Verstöße gegen die UN Global Kompakte Prinzipien und Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitlinien für multinationale Unternehmen	Es wurden keine Investitionen in den Fonds die von Einrichtungen gesponsert werden, die gegen eine der folgenden Bestimmungen verstoßen UN Global Compact Prinzipien, einschließlich Sozial- und Arbeitnehmerfragen, während den Berichtszeitraum.
	14. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenwaffen, Minen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Es wurden keine Investitionen in den Fonds von Einrichtungen gesponsert werden, die eine direkte Beteiligung an umstrittenen Waffen während des gesamten Berichtszeitraums.

Tabelle 2		
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen	Wenn ein ILS-Sponsor an der Erzeugung von Energie aus Wärmekraftwerken beteiligt ist, deren Einnahmen über dem Schwellenwert für die Nachhaltigkeitsausschlusskriterien liegen, kann eine Investition nur dann getätigt werden, wenn der Sponsor glaubwürdige Initiativen zur Verringerung der Kohlendioxidemissionen ergreift, um den Sponsor innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens in Einklang mit den Nachhaltigkeitsausschlusskriterien zu bringen.
Energieleistung	5. Aufschlüsselung des Energieverbrauchs nach Art der nicht erneuerbaren Energieträger	Es gibt einen ILS-Sponsor im Fonds, der in der Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle tätig ist. Dieser Sponsor hatte während des gesamten Berichtszeitraums ein Kraftwerkskohle-bezogenes Ertragsniveau unterhalb des Schwellenwerts für die Nachhaltigkeitsausschlusskriterien.
Wasser-, Abfall- und Materialemissionen		Wird nur berücksichtigt, wenn die Maßnahmen des Sponsors in diesem Bereich zu einem Verstoß gegen den UN Global Compact führen. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in den Fonds von Unternehmen gesponsert, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, auch nicht in Umweltfragen.
Tabelle 3		
Soziales und Arbeitnehmerfragen		Wird nur berücksichtigt, wenn die Maßnahmen des Sponsors in diesem Bereich zu einem Verstoß gegen den UN Global Compact führen. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in den Fonds von Unternehmen gesponsert, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, auch nicht in Bezug auf Arbeitsnormen.
Menschenrechte		Wird nur berücksichtigt, wenn die Handlungen des Sponsors in diesem Bereich zu einem Verstoß gegen den UN Global Compact führen. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in den Fonds von Unternehmen gesponsert, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, auch nicht in Bezug auf Menschenrechtsfragen.
Korruptions- und Bestechungsbekämpfung		Wird nur berücksichtigt, wenn die Maßnahmen des Sponsors in diesem Bereich zu einem Verstoß gegen den UN Global Compact führen. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in den Fonds von Unternehmen gesponsert, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, auch nicht in Bezug auf Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Staatliche Emittenten

Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Überlegungen zum Fonds
Tabelle 1		
Soziales	16. Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt	Wird nur über den Freedom House Global Freedom Score berücksichtigt. Staatliche Emittenten, die im Freedom House Global Freedom Score mit "Nicht frei" bewertet werden, kommen für Investitionen nicht in Frage, es sei denn, der Staat arbeitet über eine internationale Organisation wie die Weltbank, die Vereinten Nationen, eine regionale Entwicklungsbank oder eine andere Einrichtung mit robusten und transparenten Nachhaltigkeitsgarantien. Alle staatlichen ILS-Sponsoren im Fonds wurden während des gesamten Berichtszeitraums vom Freedom House Global Freedom Score als "frei" eingestuft.
Tabelle 3		
Soziales	19. Durchschnittliche Bewertung der Meinungsfreiheit	Wird nur über den Freedom House Global Freedom Score berücksichtigt. Staatliche Emittenten, die im Freedom House Global Freedom Score mit "Nicht frei" bewertet werden, kommen für Investitionen nicht in Frage, es sei denn, der Staat arbeitet über eine internationale Organisation wie die Weltbank, die Vereinten Nationen, eine regionale Entwicklungsbank oder eine andere Einrichtung mit robusten und transparenten Nachhaltigkeitsgarantien. Alle staatlichen ILS-Sponsoren im Fonds wurden während des gesamten Berichtszeitraums vom Freedom House Global Freedom Score als "frei" eingestuft.
Menschenrechte	20. Durchschnittliche Menschenrechtsleistung	



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil an Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums, der am: 30. Juni 2024

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenwerte	Land
LONG POINT RE IV LTD	Versicherer	1.96%	BERMUDA
ALAMO RE LTD	Regierung	1.75%	BERMUDA
FLOODSMART RE LTD	Regierung	1.55%	BERMUDA
TREASURY BILL	Barmitteläquivalent	1.44%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA
NAKAMA RE PTE LTD	Versicherer	1.35%	SINGAPUR
MERNA RÜCKVERSICHERUNG II LTD	Versicherer	1.34%	BERMUDA
CAPE LOOKOUT RE LTD	Regierung	1.31%	BERMUDA
SANDERS RE III LTD	Versicherer	1.20%	BERMUDA
FLOODSMART RE LTD	Regierung	1.19%	BERMUDA
CAPE LOOKOUT RE LTD	Regierung	1.19%	BERMUDA
ALAMO RE LTD	Regierung	1.17%	BERMUDA
MERNA RÜCKVERSICHERUNG II LTD	Versicherer	1.16%	BERMUDA
MERNA RÜCKVERSICHERUNG II	Versicherer	1.14%	BERMUDA

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Die Investitionen unterstützen in der Regel die (Rück-)Versicherungsbranche. Die Art des Sponsors (z. B. Versicherer, Rückversicherer, Unternehmen, Staat) ist in den Spalten "Sektor" angegeben, da dies für den Fonds am besten geeignet ist. Zu den staatlichen Sponsoren von ILS innerhalb des Fonds gehören lokale Gemeinden, Verkehrsbehörden, staatliche Versicherungsunternehmen und per Gesetz gebildete Restversicherungspools, nationale Versicherungsprogramme (die als staatlich eingestuft werden können) und öffentlich-private Rückversicherungspools sowie internationale Organisationen (die auch die Emission von ILS für Staaten erleichtern können). Während des Berichtszeitraums gab es sechs staatliche ILS-Sponsoren innerhalb des Fonds.

Die **Vermögensaufteilung** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

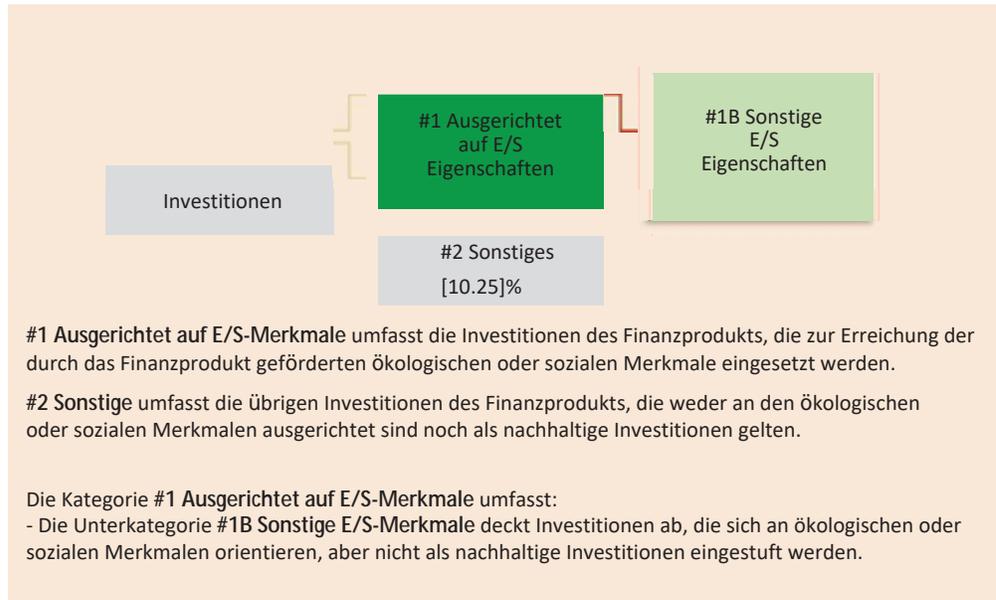
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

Wie war die Vermögensaufteilung?

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von ILS, die als NEUTRAL eingestuft sind, sowie Barmittel, Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds abgestimmt. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahres-Ende) waren 89,75 % des Fonds auf E/S-Merkmale ausgerichtet, während 10,25 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als #2 Sonstige kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten in Bezug auf diese Vermögenswerte sind

im Abschnitt "Welche Investitionen fallen unter "#2 Sonstige", welchen Zweck verfolgen sie und gibt es ein Mindestmaß an Umwelt- oder Sozialschutz?" dargelegt.



Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

Umsatz, der den Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegelt.

- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. relevant für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- operative Ausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln.

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die

Die Investitionen unterstützen in der Regel Sponsoren in der (Rück-)Versicherungsbranche, und die Art des Sponsors (z. B. Versicherer, Rückversicherer, Unternehmen, Regierung) ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, da sie für die Anlageklasse am besten geeignet ist. Die Allokationen sind in % des reinen ILS-NIW des Fonds zum 30. Juni 2024 angegeben.

Sponsor Typ	Zuteilung
Versicherer	61.58%
Rückversicherer	10.49%
Unternehmen	2.91%
Regierung	25.02%

Die Sponsoren werden vom beauftragten Investmentmanager nach bestem Wissen und Gewissen als Versicherer, Rückversicherer, Unternehmen oder Staat eingestuft. Wenn ein Sponsor sowohl im Versicherungs- als auch im Rückversicherungsgeschäft tätig ist, wird er nach dem Geschäftszweig eingestuft, der den größten Anteil an den Prämien hat. Zu den staatlichen Sponsoren von ILS innerhalb des Fonds gehören lokale Gemeinden, Verkehrsbetriebe, staatliche Versicherungsunternehmen und per Gesetz gebildete Restversicherungspools, nationale Versicherungsprogramme (die als staatlich eingestuft werden können) und öffentlich-private Rückversicherungspools sowie internationale Organisationen.

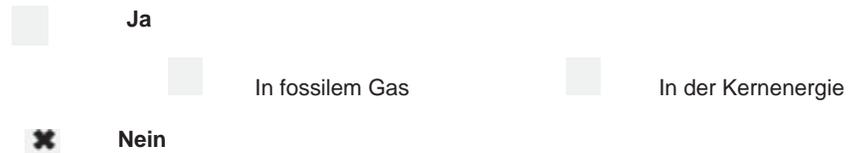


Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie

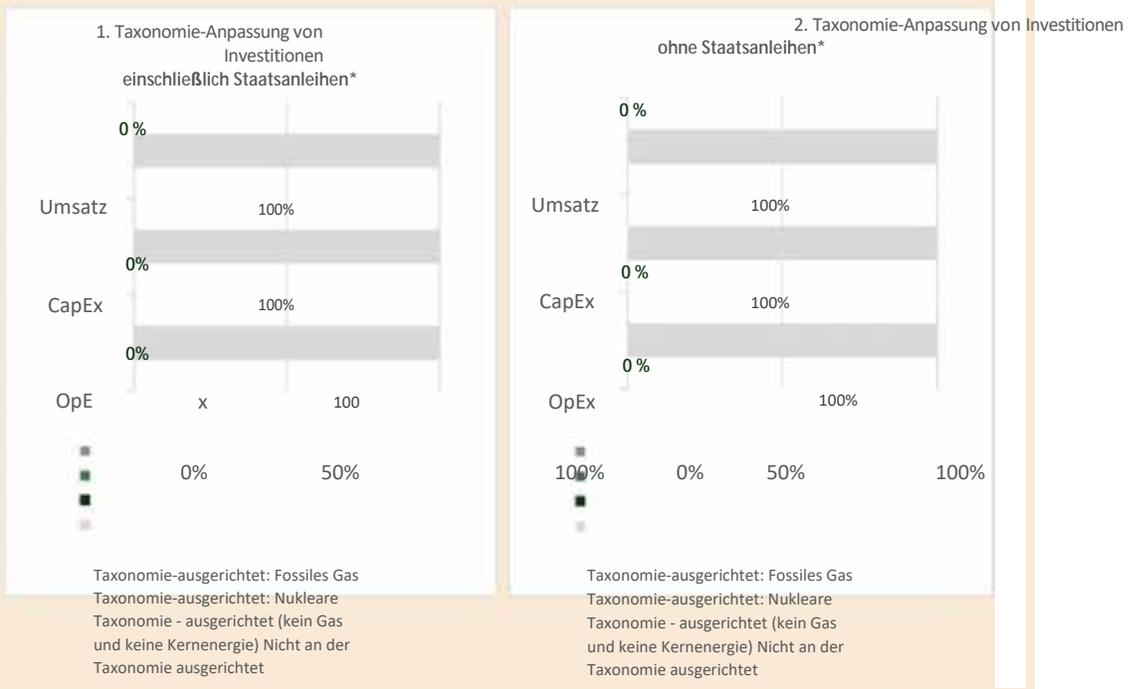
Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomieverordnung berücksichtigen. Der Mindestanteil der Investitionen des Fonds, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, beträgt 0 %.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹³



Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Schaubild die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Schaubild die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 Rechnung tragen.

Diese Grafik stellt [93,31]% der Gesamtinvestitionen dar.

*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle ILS-Staatsanleihen.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen

Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.

¹³ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?

Die folgenden Investitionen wurden unter "2 Sonstige" erfasst:

ILS bewertet NEUTRAL

Bargeld

Zahlungsmitteläquivalente (einschließlich US-Schatzanweisungen)

Währungsabsicherungen für Nicht-US-Dollar-Vermögenswerte

ILS-Repo-Positionen

Die oben aufgeführten "sonstigen" Anlagen, die nicht zu den ILS gehören, wurden für die Zwecke des Währungs- und Cash-Managements des Fonds verwendet.

Alle ILS-Investitionen des Fonds haben die gleichen, oben beschriebenen Anlagegrundsätze, einschließlich ILS mit einem neutralen ESG-Rating.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen im Zusammenhang mit der Analyse von ESG-Faktoren

Der Fonds investierte in ILS mit ausschließlich positiven oder neutralen ESG-Ratings, basierend auf einer proprietären ESG-Rating-Methode, und schloss Investitionen aus, die als negativ eingestuft wurden. Diese Bewertung wurde auf der Ebene der Investition und des Sponsors durchgeführt.

Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investment-Controllings nach bestem Wissen und Gewissen bewertet. Dabei wurden interne Recherchen durchgeführt, die sich auf Informationen von Sponsoren, unabhängigen ESG-Rating-Anbietern (sofern verfügbar) und anderen anerkannten öffentlichen Drittquellen stützten. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien.

Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der beauftragte Investmentmanager nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu identifizieren, ergänzt durch interne Recherchen, wenn die Daten von Drittanbietern nicht verfügbar waren. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Nicht anwendbar

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

Anhang - GAM Star China Equity

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star China Equity (der "Fonds" oder das "Finanzprodukt")

Kenntnis der juristischen Person: 5493003USMRCW7XRBC44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierung System der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten. Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeit en. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	objektiv?
<p>●●</p> <p>Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: %</p>	<p>hesion <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR) aufgeführt sind,
- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.



Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹⁰	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Komponenten beteiligt sind Produkte oder Dienstleistungen die militärische Waffensysteme unterstützen	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%

¹⁰Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden [Sie hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden [Sie hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

¹⁰Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

(über 10 % Umsatzschwelle).						
Beteiligung an Angriffswaffen für Zivilpersonen Kunden: Aktie von Investitionen in beteiligte Unternehmen beteiligt an der Herstellung und Verkauf von Körperverletzung Waffen an Zivilisten Kunden (über 10% Einnahmen Schwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an Tabak Herstellung: Anteil an Investitionen in beteiligte Unternehmen beteiligt an der Herstellung von Tabakerzeugnisse (über 5 % Einnahmen Schwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an Tabakwareneinzelhandel und Verteilung: Anteil von Investitionen in beteiligte Unternehmen beteiligt an der Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnisse (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an Öl Gewinnung von Sanden: Anteil an Investitionen in Unternehmen in Öl involviert Sandgewinnung (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen im Bergbau tätig Kraftwerkskohle oder von der Erzeugung Strom aus Kraftwerkskohle (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	100%	0%	0%

2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%

3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent	Tonnen CO ₂ Äquivalent	MSCI	30 Juni 2024	99.07%	16.79%	1,911.3
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	99.07%	0%	2.10%
Geschlechtervielfalt im Vorstand (auch im Zusammenhang mit Good Governance): Prozentsatz der Vorstandsmitglieder, die weiblich sind. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Vorstand basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	99.07%	0%	21.47%

⁵Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

⁶Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Nichtaktienwerte. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, gemessen an einem Drittanbieter von Daten. Für Bei Unternehmen mit zweigliedrigem Aufsichtsrat erfolgt die Berechnung nur auf der Grundlage der Mitglieder des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	96.83%	0%	56.97%

1) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Datenquelle	Datum	Datenabdeckung	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁸
Engagement-Aktivität: Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds. ¹¹	Anzahl der Engagements	Internal Log	1 st Juli 2023 - 30 th Juni 2024	100%	0%	13

⁷Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	100%	0%	100%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	100%	0%	100%	0%

«Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio waren. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) bei mehreren Gelegenheiten, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Überkreuzbeteiligung besteht; diese werden in diesem Output ebenfalls nicht berücksichtigt.

«Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	100%	1,367.1	99.07%	1,911.3
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	100%	0%	99.07%	2.10%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	100%	17.54%	99.07%	21.47%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	99.74%	62.21%	96.83%	56.97%
Engagement Aktivität	100%	14	100%	13

Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Nicht anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anziel verursacht?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 aufgeführt, berücksichtigt, berücksichtigt des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des spezifischen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten. Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachteilige Nachhaltigkeit Indikator		Berücksichtigung des Fonds	
Treibhausgasemissionen	1. Treibhausgasemissionen	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen des Unternehmens und Reduzierung der Kohlenstoffemissionen	
	2. Kohlenstoff-Fußabdruck		
	3. Unternehmen mit	von	Beteiligungsgesellschaft
	Treibhausgasintensität		Teil der
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	es Investitionsprozesses und wurden in erster Linie qualitativ angegangen, zum Beispiel durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, um Ziele und Initiativen zur Verringerung des Klimawandels zu erreichen, oder durch die Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung größerer Transparenz bei klimabezogenen Risiken.	
	5. Anteil von nicht-erneuerbare Energie Verbrauch und Produktion	Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.	
	6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung		
Biologische Vielfalt	7. Aktivitäten, die sich negativ auswirken biodiversitätssensible Gebiete	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert werden soll, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses und überprüft in erster Linie auf qualitative Weise, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen, behandelt.	
Wasser	8. Emissionen in das Wasser		
Abfall	24. Gefährlicher Abfall und Verhältnis von radioaktivem Abfall		
Sozial- und Arbeitnehmerfragen	9. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen oder ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fondsausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.	
	25. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen		
	10. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle		
	11. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat		
	21. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)		

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
TENCENT HOLDINGS LTD	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	9.65%	CHINA
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	7.98%	CHINA
MEITUAN KLASSE B	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	5.03%	CHINA
PDD HOLDINGS INC	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	4.55%	IRLAND
TRIP.COM GROUP LTD	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	3.91%	CHINA
BYD CO LTD H	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	3.47%	CHINA
CHINA PACIFIC VERSICHERUNG GR H	FINANZEN	3.32%	CHINA
IND + COMM BK OF CHINA A	FINANZEN	3.07%	CHINA
CHINA MERCHANTS BANK H	FINANZEN	2.90%	CHINA
JD.COM INC KLASSE A	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	2.88%	CHINA
KANZHUN LTD ADR	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	2.61%	CHINA
CHINA CONSTRUCTION BANK H	FINANZEN	2.56%	CHINA

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.

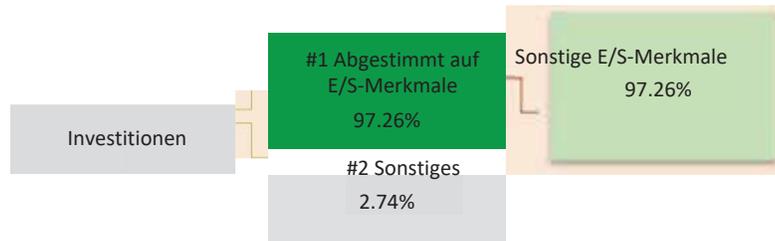
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.



Wie war die Vermögensaufteilung?

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 97,26 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 2,74 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Sonstige umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst:

- Die Unterkategorie #1B Sonstige E/S-Merkmale deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Zuteilung
ZYKLISCHER KONSUM	36.61%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	22.08%
FINANZEN	16.31%
INFORMATIONSTECHNOLOGI E	7.33%
GESUNDHEITSWESEN	5.29%
INDUSTRIE	3.92%
UTILITIES	3.58%
GRUNDBEDARFSGÜTER	1.55%
IMMOBILIEN	0.91%

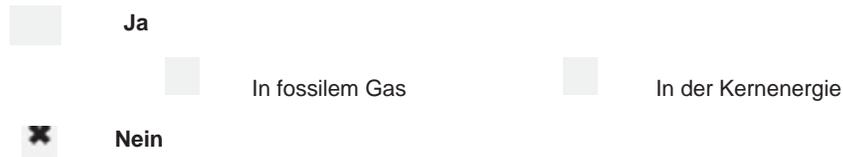
Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. Ermöglichte Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



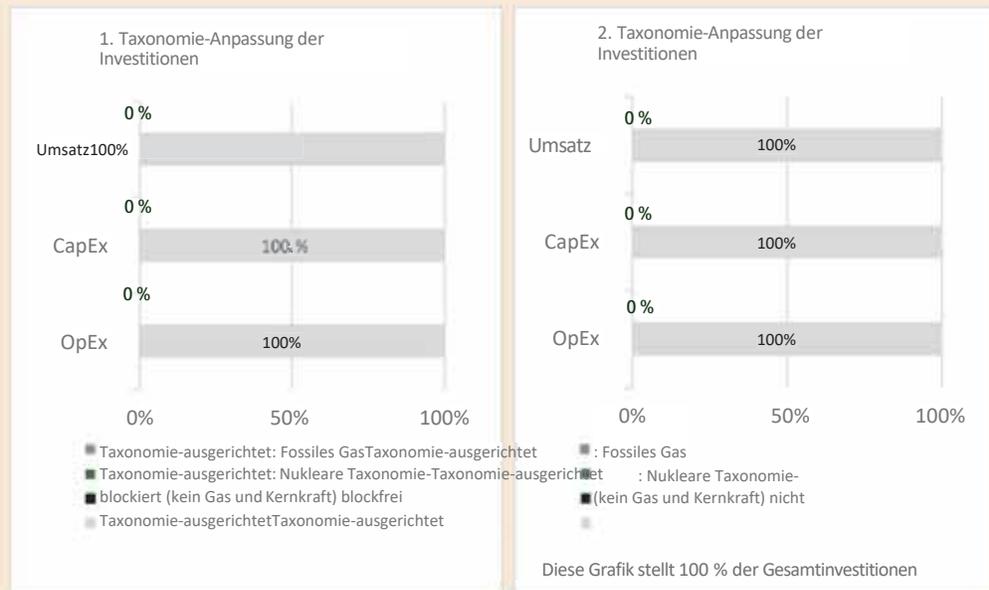
Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung. Daher werden alle Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, nur gelegentlich getätigt und werden auf der Grundlage der verfügbaren Daten derzeit auf <10 % geschätzt.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?⁹



Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 Rechnung tragen.

⁹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und**

Fördermaßnahmen? Nicht zutreffend.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Prüfung nicht möglich ist.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainalytics nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Soziale und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung floss in die Anlageentscheidungen ein und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds zu vergewissern, dass gute Governance-Praktiken vorhanden waren. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehören:

Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
Bezüge des Personals
Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und der Arbeitnehmerrechte (Grundsätze 3-6) sowie der Umweltpolitik (Grundsätze 7-9).

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses gesprochen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 13 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.



Reference

Bestimmte Indizes sind gemessen, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Nicht anwendbar

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star Continental European Equity (der "Fonds" oder das "Finanzprodukt")
 Kennung der juristischen Person: 549300YSCWDIOZ2LA130

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierung System der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten. Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	objektiv?
<p></p> <p>Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: %</p>	<p></p> <p>Nein</p> <p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p> <p></p> <p>Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR"),
- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹⁰	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%

¹⁰Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden [Sie hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden [Sie hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

¹⁰Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Abbau von Kraftwerkskohle oder an der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%

2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%

3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent	Tonnen CO ₂ Äquivalent	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	99,047.30
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	6.85%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung): Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	43.34%

4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

⁵Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

⁶Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI

Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, gemessen an einem Drittanbieter von Daten. Für Bei Unternehmen mit zweigliedrigem Aufsichtsrat erfolgt die Berechnung nur auf der Grundlage der Mitglieder des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	83.62%

5) Indikatoren für Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Alter der Datena bdeckung	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁸
Engagement-Aktivität: Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds. ¹¹	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	1st Juli 2023-30Juni 2024	100%	0%	23

⁷Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

⁸Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2023 im Portfolio gehalten wurden. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal beschäftigt haben, ii) für eine Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des Berichtszeitraums, die vor dem 30. Juni 2023 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Kreuzbeteiligung besteht; diese werden in diesem Output ebenfalls nicht berücksichtigt.

¹¹Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	100%	0%	100%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	100%	0%	100%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	100%	26,514.7	100%	99,047.3
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	100%	10.12%	100%	6.85%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	100%	41.84%	100%	43.34%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	100%	83.01%	100%	83.62%
Engagement Aktivität	100%	25	100%	23

Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Nicht anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel verursacht?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.



Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, qualitativ und/oder quantitativ geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten. Die Maßnahmen, die in Bezug auf die berücksichtigten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst: **Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird**

Negative Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung des Fonds
Treibhausgasemissionen 1. Treibhausgasemissionen 2. Kohlenstoff-Fußabdruck 3. THG Intensität desBeteiligungunternehmens Unternehmen 4. Exposition gegenüber Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe 5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie 6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Kohlenstoffemissionen Reduktionsinitiativen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen u.a.) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise eingegangen, z.B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder durch Abstimmung über Resolutionen zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.
Biologische Vielfalt 7. Aktivitäten, die sich negativ auswirken biodiversitätssensible Gebiete	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses und überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise behandelt, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.
Wasser 8. Emissionen in das Wasser	
Abfall 26. Gefährlicher Abfall und Verhältnis von radioaktivem Abfall	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen oder ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
Sozial- und Arbeitnehmerfragen 9. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	
27. Fehlern von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
10. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
11. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat 22. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition chemische Waffen und biologische Waffen)	



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die Liste enthält die Anlagen, die den **größten Anteil** an den Anlagen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen: 30. Juni 2024

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenwerte	Land
NOVO NORDISK A/S	GESUNDHEITSW ESEN	7.45%	DÄNEMARK
DEUTSCHER SCHATZBRIEF	AUSLAND	4.45%	DEUTSCHLAND
TEXTILVERARBEITENDE INDUSTRIE	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	4.12%	SPANIEN
CAIXABANK SA	FINANZEN	3.90%	SPANIEN
UNICREDIT SPA	FINANZEN	3.89%	ITALIEN
SAP SE	INFORMATIONEN TECHNOLOGIE	3.68%	DEUTSCHLAND
LINDE PLC	MATERIALIEN	3.33%	VEREIN IGTE STAATE N
PRYSMIAN SPA	INDUSTRIE	3.29%	ITALIEN
SHELL PLC	ENERGIE	3.26%	VEREINI GTES KÖNIGRE ICH
GESAMTENERGIEN SE	ENERGIE	3.24%	FRANKREICH
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INFORMATIONEN TECHNOLOGIE	3.20%	DEUTSCHLAND
FINECOBANK SPA	FINANZEN	3.08%	ITALIEN
ASML HOLDING NV	INFORMATION STECHNOLOG IE	3.02%	NIEDERLANDE
ATLAS COPCO AB A SHS	INDUSTRIE	2.90%	SCHWEDEN

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

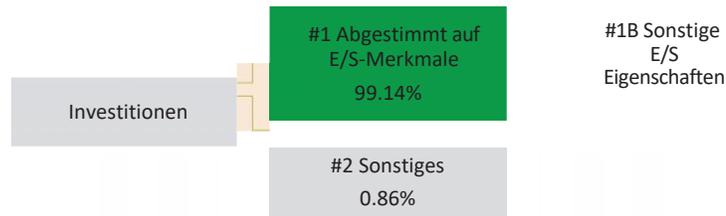
N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

Wie war die Vermögensaufteilung?

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 99,14 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 0,86 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige"

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, das zur Erreichung der ökologische oder soziale Merkmale, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

#2 Sonstige umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale** umfasst:

- Die Unterkategorie **#1B Sonstige E/S-Merkmale** deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt: Umsatz, der den Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegelt.

- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. relevant für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- operative Ausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln.

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Zuteilung
FINANZEN	22.64%
INDUSTRIE	18.67%
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	15.02%
GESUNDHEITSWESEN	11.51%
ZYKLISCHER KONSUM	6.91%
ENERGIE	6.50%
GRUNDBEDARFSGÜTER	6.18%
MATERIALIEN	5.63%
AUSLAND	4.45%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	1.84%



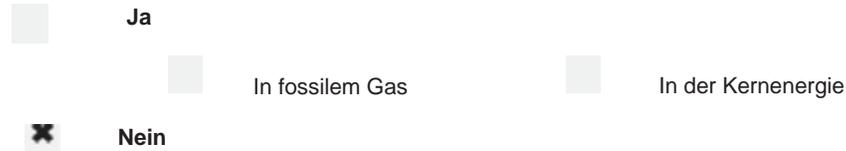
Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit auch nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung. Daher sind alle Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigem Wirtschaften beitragen

Aktivitäten für die Zwecke der Taxonomie-Verordnung, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, werden nur gelegentlich gehalten und werden derzeit auf der Grundlage der verfügbaren Daten auf <10 % geschätzt.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

● **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**⁹



Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Diese Grafik stellt 100 % der gesamten Investitionen dar.

*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen

● **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.



sind

nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 berücksichtigen.

• Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Prüfung nicht möglich ist.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainability nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Soziale und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung floss in die Anlageentscheidungen ein und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds zu vergewissern, dass gute Governance-Praktiken vorhanden

waren. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet.

Dazu gehören:

Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
Bezüge des Personals
Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und der Arbeitnehmerrechte (Grundsätze 3-6) sowie der Umweltpolitik (Grundsätze 7-9).

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses gesprochen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 23 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

Anhang - GAM Star Credit Opportunities (EUR)

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star Credit Opportunities (EUR) (der "Fonds" oder das "Finanzprodukt")

Kennung der juristischen Person: 549300Q7O671NUGIL66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierungssystem der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von

Ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten.

Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest

nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	objektiv?
 Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.	 <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p>	<p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, aber einen Anteil von 0% an nachhaltigen Investitionen hatte</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p>
Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung : %	 Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR),
- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.



Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die ökologischen oder sozialen die durch das Finanzprodukt geförderten Eigenschaften erreicht werden.

1) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹⁰	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	98.34%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	95.93%	0%	0%

¹Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden [Sie hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden [Sie hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

¹⁰Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	95.93%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	95.93%	0%	0%
Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	95.93%	0%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	95.93%	0%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Abbau von Kraftwerkskohle oder an der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	95.93%	0%	0%

2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	95.93%	0%	0%

3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent	Tonnen CO ₂ -Äquivalent	MSCI	30 Juni 2024	82.54%	1.50%	31,299.50
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	94.11%	0%	1.05%
Geschlechtervielfalt im Vorstand (auch im Zusammenhang mit Good Governance): Prozentsatz der Vorstandsmitglieder, die weiblich sind. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Vorstand basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30 Juni 2024	94.42%	0%	41.40%

«Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

«Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, gemessen an einem Drittanbieter von Daten. Für Bei Unternehmen mit zweigliedrigem Aufsichtsrat erfolgt die Berechnung nur auf der Grundlage der Mitglieder des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	84.03%	0%	84.04%

⁷ Berechnet als Anteil der Investitionen (nach NAV). Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen.

5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Dat a source	Datum	Datenerfassung	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁸
Engagement-Aktivität: Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds. ¹¹	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	30. Juni 2024	100%	0%	30

● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	100%	0%	98.34%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	91.91%	0%	95.93%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	91.91%	0%	95.93%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	91.91%	0%	95.93%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	91.91%	0%	95.93%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	91.91%	0%	95.93%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	91.91%	0%	95.93%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	100%	0%	95.93%	0%

⁸Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio waren. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal beschäftigt haben, ii) für eine Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des Berichtszeitraums, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn es eine Überkreuzbeteiligung gibt.

¹¹Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	100%	12,832.0	82.54%	31,299.50
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	100%	3.29%	94.11%	1.05%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	100%	39.86%	94.42%	41.40%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	88.44%	82.76%	84.03%	84.04%
Engagement Aktivität	100%	31	100%	30

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der Menschenrechte sowie auf die Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 aufgeführt, berücksichtigt des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des spezifischen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil an den Anlagen des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums ausmachen, der sich auf 30 Juni 2024

Negative Nachhaltigkeitsindikator		Berücksichtigung des Fonds
Treibhausgasemissionen	1. Treibhausgasemissionen	ine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Kohlenstoffemissionen Reduktionsinitiativen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen u.a.) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie qualitativ eingegangen, z.B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Resolutionen zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.
	2. Kohlenstoff-Fußabdruck	
	5. Treibhausgasintensität des Beteiligungsunternehmens	
	6. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
	7. Anteil von nicht-erneuerbare Energie Verbrauch und Produktion	
	8. Intensität des Energieverbrauchs pro Sektor mit hoher Klimaauswirkung	
Biologische Vielfalt	9. Aktivitäten, die sich negativ auswirken biodiversitätssensible Gebiete	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert werden soll, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses und überprüft und in erster Linie in qualitativer Art und Weise behandelt, zum Beispiel durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen.
Wasser	3. Emissionen ins Wasser	
Abfall	28. Gefährlicher Abfall und Verhältnis von radioaktivem Abfall	
Soziales und Arbeitnehmerfragen	10. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen oder ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fondsausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
	23. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung des UNGC principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
	4. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
	5. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
	24. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und	

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?



Größte Investitionen	Sektor	% Vermögense	Land
ABN AMRO COC	CASH	8.15%	IRLAND
DEUTSCHER SCHATZBRIEF	FINANZEN	1.87%	DEUTSCHLAND
DEUTSCHER SCHATZBRIEF	FINANZEN	1.87%	DEUTSCHLAND
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	FINANZEN	1.86%	FRANKREICH
DEUTSCHER SCHATZBRIEF	FINANZEN	1.86%	DEUTSCHLAND
DEUTSCHER SCHATZBRIEF	FINANZEN	1.86%	DEUTSCHLAND
HSBC HOLDINGS PLC	FINANZEN	1.79%	VEREINIGTES KÖNIGREICH

HSBC HOLDINGS PLC	FINANZEN	1.50%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
STANDARD CHARTERED PLC	FINANZEN	1.43%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	FINANZEN	1.42%	FRANKREICH
BARCLAYS PLC	FINANZEN	1.40%	VEREINIGTES KÖNIGREICH

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

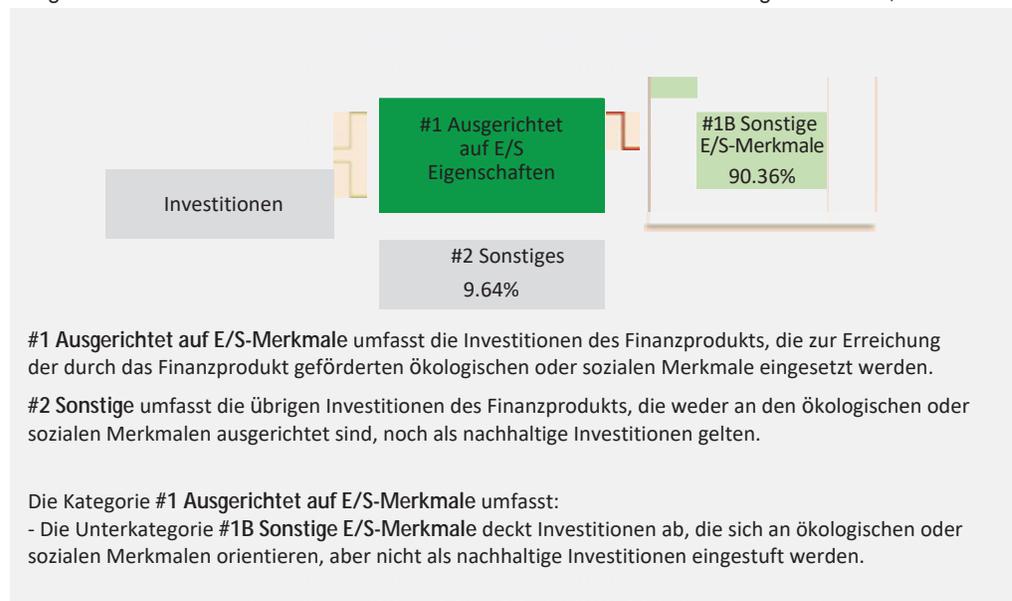
Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

Wie war die Vermögensaufteilung?

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 90,36 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 9,64 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was



In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Zuteilung
Finanzen	85.21%
Andere	9.90%
Liegenschaften	2.41%
Kommunikationsdienste	1.25%

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas

Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die der besten Leistung nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 Rechnung tragen.



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung. Daher werden alle Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, nur gelegentlich getätigt und werden auf der Grundlage der verfügbaren Daten derzeit auf <10 % geschätzt.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?⁹

Ja

In fossilem Gas

In der Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Schaubild die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Schaubild die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.

⁹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Prüfung nicht möglich ist.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainability nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Es gab keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien während den Berichtszeitraum

Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Soziale und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact eingestuft wurden oder bei denen ein Engagement in umstrittenen Waffen festgestellt wurde, sind

vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung floss in die Anlageentscheidungen ein und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds zu vergewissern, dass gute Governance-Praktiken vorhanden waren. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehören:

Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
Bezüge des Personals
Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und der Arbeitnehmerrechte (Grundsätze 3-6) sowie der Umweltpolitik (Grundsätze 7-9).

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses gesprochen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 31 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Markt?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Nicht anwendbar



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften

Anhang - GAM Star Credit Opportunities (GBP)

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star Credit Opportunities (GBP) (der "Fonds" oder das "Finanzprodukt")

Kennung der juristischen Person: 549300DRHJ355WDGEG06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierung System der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten.

Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeit en. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	objektiv?
 <p>Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: %</p>	   Nein <p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p> <p> Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.</p>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in dem im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR) aufgeführt sind,
- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und

sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹⁰	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Jun 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	94.11%	0%	0%

¹⁰Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden [Sie hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden [Sie hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	94.11%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	94.11%	0%	0%
Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	94.11%	0%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	94.11%	0%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Abbau von Kraftwerkskohle oder an der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	94.11%	0%	0%

2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	94.11%	0%	0%

3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO2-Äquivalent	Tonnen CO2 Äquivalent	MSCI	30 Juni 2024	86.50%	1.48%	7,920.80
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	94.04%	0%	0%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung): Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	94.67%	0%	42.07%

⁵Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

⁶Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienwerte. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI

Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: Der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, wie von einem externen Datenanbieter gemessen. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewichteter Durchschnitt %	MSCI	30 Jun 2024	83.79%	0%	83.70%

5) Indikatoren für Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Datenquelle	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁸
Engagement-Aktivität: Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds. ¹¹	Anzahl der Engagements	Internal Log	1 st Juli 2023-30 Juni 2024	100%	0%	25

⁷Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

⁸Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio waren. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) bei mehreren Gelegenheiten, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Überkreuzbeteiligung besteht; diese werden in diesem Output ebenfalls nicht berücksichtigt.

¹¹Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	99.06%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	88.59%	0%	94.11%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	88.59%	0%	94.11%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	88.59%	0%	94.11%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	88.59%	0%	94.11%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	88.59%	0%	94.11%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	88.59%	0%	94.11%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	99.06%	0%	94.11%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	99.06%	4,113.4	86.50%	7,920.8
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	99.06%	0.39%	94.04%	0%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	99.06%	41.32%	94.67%	42.07%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	88.23%	81.36%	83.79%	83.70%
Engagement Aktivität	100%	27	100%	25

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des



Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, qualitativ und/oder quantitativ geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.
Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Negative Nachhaltigkeit Indikator Berücksichtigung des Fonds

Treibhausgasemissionen	1. Treibhausgasemissionen	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Kohlenstoffemissionen Reduktionsinitiativen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen u.a.) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z.B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder durch Abstimmung über Resolutionen zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.
	2. Kohlenstoff-Fußabdruck	
	3. THG Intensität des Beteiligungsunternehmens Unternehmen	
	4. Exposition gegenüber Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe	
	5. Anteil von nicht-erneuerbare Energie Verbrauch und Produktion	
	6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	
Biologische Vielfalt	7. Aktivitäten, die sich negativ auswirken biodiversitätssensible Gebiete	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise behandelt, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.
Wasser	8. Emissionen in das Wasser	
Abfall	29. Gefährliche Abfälle und Verhältnis der radioaktiven Abfälle	
Sozial- und Arbeitnehmerfragen	9. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen oder ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fondsausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
	30. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
	10. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
	11. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
	25. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
ABN AMBRO GBP	BARGELDÄQUIVALENT	8.12%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
VEREINIGTES KÖNIGREICH GILT	FINANZEN	2.69%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
VEREINIGTES KÖNIGREICH GILT	FINANZEN	2.68%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
VEREINIGTES KÖNIGREICH GILT	FINANZEN	2.62%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
BANCO SANTANDER SA	FINANZEN	2.62%	SPANIEN
PHOENIX GRP HLD PLC	FINANZEN	2.11%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
COMMERZBANK AG	FINANZEN	2.02%	DEUTSCHLAND
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	FINANZEN	2.01%	SPANIEN
NATWEST GROUP PLC	FINANZEN	1.97%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
AVIVA PLC	FINANZEN	1.94%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
AUST + NZ BANKENGRUPPE	FINANZEN	1.90%	AUSTRALIEN
KBC GROUP NV	FINANZEN	1.88%	BELGIEN
STICHTING AK RABOBANK	FINANZEN	1.85%	NIEDERLANDE
BANK OF IRELAND-GRUPPE	FINANZEN	1.80%	IRLAND
HSBC HOLDINGS PLC	FINANZEN	1.75%	VEREINIGTES KÖNIGREICH

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

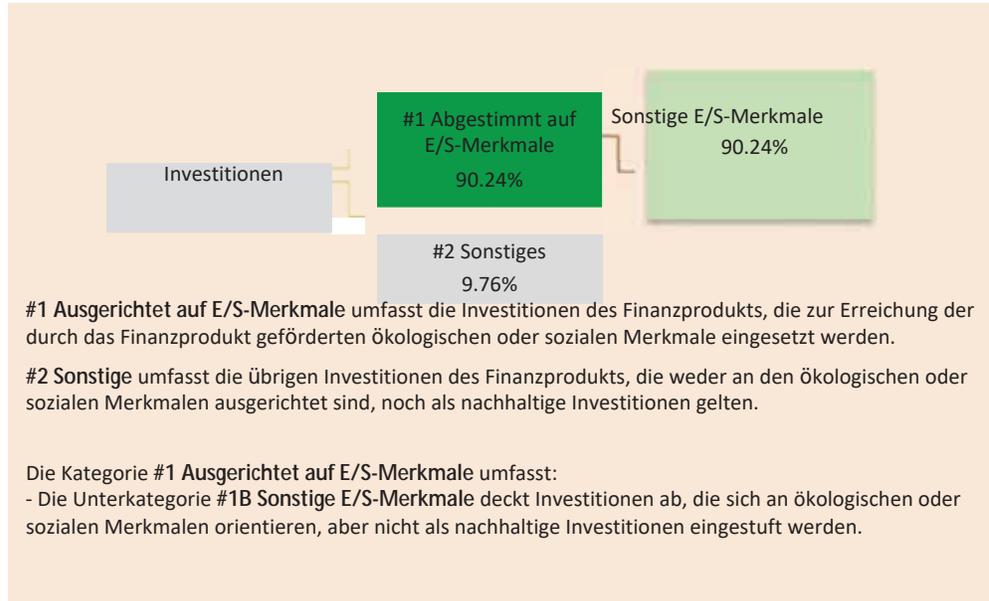
N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.



Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 90,24 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 9,76 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was



ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

● **In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Zuteilung
Finanzen	96.43%
Versorgungsunternehmen	1.06%
Liegenschaften	1.05%
Kommunikationsdienste	0.85%

● **Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**

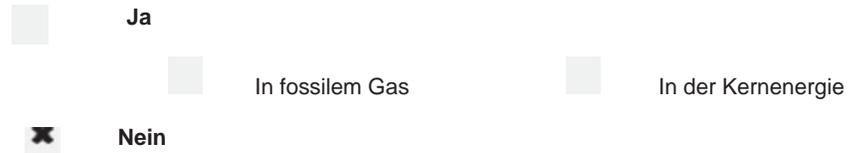
Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung. Daher werden alle Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, nur gelegentlich getätigt und werden auf der Grundlage der verfügbaren Daten derzeit auf <10 % geschätzt.

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

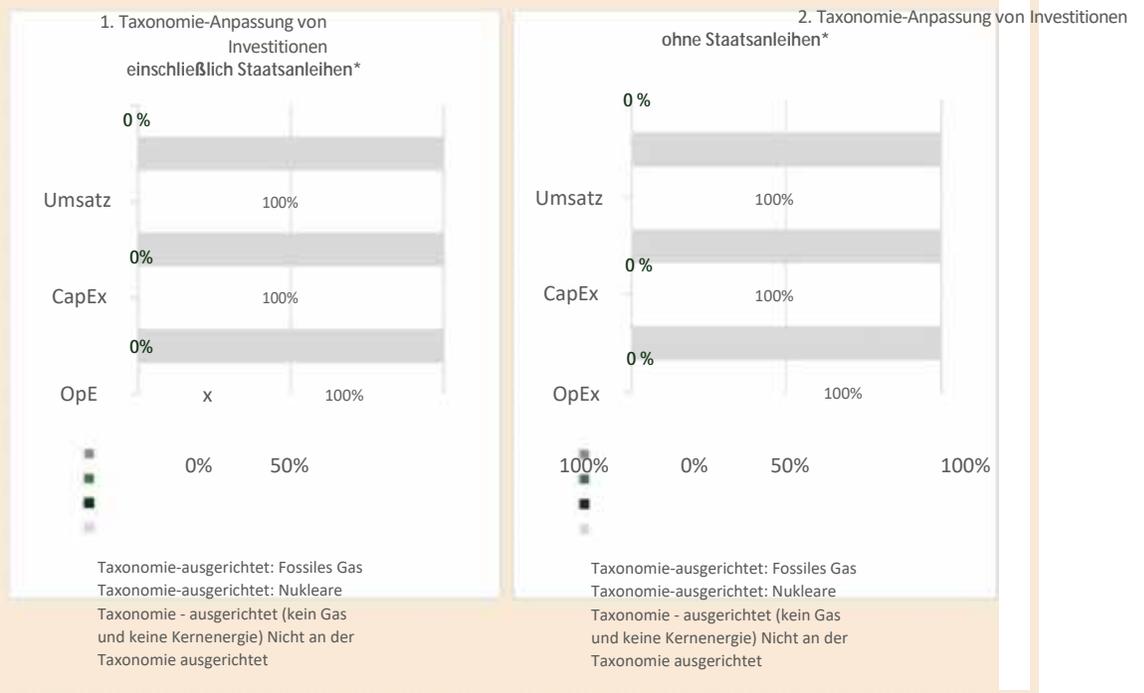
Umsatz, der den Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegelt. Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. relevant für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. operative Ausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten,

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?⁹



Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Schaubild die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Schaubild die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 Rechnung tragen.

Diese Grafik stellt 100 % der Gesamtinvestitionen dar.

**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.*

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen

Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.

9 Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Prüfung nicht möglich ist.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainability nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht,

je nach Relevanz des jeweiligen Indikators sowie der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Soziale und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet.

Dazu gehören:

Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
Besoldung des Personals
Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und der Arbeitnehmerrechte (Grundsätze 3-6) sowie der Umweltpolitik (Grundsätze 7-9).

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses gesprochen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 25 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**
Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**
Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**
Nicht anwendbar

Anhang - GAM Star Credit Opportunities (USD)
Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star Credit Opportunities (USD) (der "Fonds" oder das "Finanzprodukt")
 Kennung der juristischen Person: 5493004R2B7PEULBN196

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierungssystem der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten. Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	objektiv?
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/></p> <p>Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: %</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR"),
- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und

sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹⁰	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Jun 2024	95.41%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	92.43%	0%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	92.43%	0%	0%

¹⁰Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden [Sie hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden [Sie hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

¹⁰Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse

für zivile Kunden: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).						
Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	92.43%	0%	0%
Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	92.43%	0%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	92.43%	0%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Abbau von Kraftwerkskohle oder an der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Jun 2024	92.43%	0%	0%

2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, sind ausgeschlossen, es sei denn, der Emittent hat wesentliche und angemessene Schritte unternommen, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	91.76%	0%	0%

3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent	Tonnen CO ₂ -Äquivalent	MSCI	30 Jun 2024	83.75%	2.31%	19,565.10
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30 Jun 2024	89.85%	0%	0%
Geschlechtervielfalt im Vorstand (auch im Zusammenhang mit Good Governance): Prozentsatz der Vorstandsmitglieder, die weiblich sind. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Vorstand basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30 Jun 2024	90.05%	0%	41.56%

⁵Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

⁶Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienwerte. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, gemessen an einem Drittanbieter von Daten. Für Bei Unternehmen mit zweigliedrigem Aufsichtsrat erfolgt die Berechnung nur auf der Grundlage der Mitglieder des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Jun 2024	78.43%	0%	85.71%

⁷Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Datenquelle	Datum	Datenerfassung	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁸
Engagement-Aktivitäten: Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regulären Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds*.	Anzahl der Engagements	Internal Log	1 st Juli 2023 - 30 th Juni 2024	100%	0%	23

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	99.99%	0%	95.41%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	88.42%	0%	92.43%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	88.42%	0%	92.43%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	88.42%	0%	92.43%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	88.42%	0%	92.43%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	88.42%	0%	92.43%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	88.42%	0%	92.43%	0%

Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio waren. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) bei mehreren Gelegenheiten, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Überkreuzbeteiligung besteht; diese werden in diesem Output ebenfalls nicht berücksichtigt.

*Die GAM-Definition des Begriffs "Engagement" finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	88.42%	0%	91.67%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	99.99%	5,734.1	83.75%	19,565.10
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	99.99%	1.62%	89.85%	0%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	99.9%	40%	90.05%	41.56%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	82.48%	83.94%	78.43%	85.71%
Engagement Aktivität	100%	31	100%	23

Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Nicht anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, qualitativ und/oder quantitativ geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negative Nachhaltigkeit Indikator	Berücksichtigung des Fonds
Treibhausgasemissionen 1. Treibhausgasemissionen 2. Kohlenstoff-Fußabdruck 3. THG Intensität des Beteiligungsunternehmens Unternehmen 4. Exposition gegenüber Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe 5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie 6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	ine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Kohlenstoffemissionen Reduktionsinitiativen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen u.a.) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise eingegangen, z.B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder durch Abstimmung über Resolutionen zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.
Biologische Vielfalt 7. Aktivitäten, die sich negativ auswirken biodiversitätssensible Gebiete	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise behandelt, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.
Wasser 8. Emissionen in das Wasser	
Abfall 31. Gefährliche Abfälle und Verhältnis der radioaktiven Abfälle	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen oder ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
Sozial- und Arbeitnehmerfragen 9. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen 32. Fehlern von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
10. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
11. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
26. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition chemische Waffen und biologische Waffen)	

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?



Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil an den Anlagen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen: 30. Juni 2024

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenwerte	Land
TBA ABN AMRO COC	BARGELDÄQUIVALENT	7.08%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA
STANDARD CHARTERED PLC	FINANZEN	2.76%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
NATWEST GROUP PLC	FINANZEN	2.47%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
STICHTING AK RABOBANK	FINANZEN	1.98%	NIEDERLANDE (THE)
DEUTSCHE BANK NY	FINANZEN	1.88%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (DIE)
BARCLAYS PLC	FINANZEN	1.88%	VEREINIGT KINGDOM
NATWEST GROUP PLC	FINANZEN	1.87%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	FINANZEN	1.71%	SPANIEN
BANCO SANTANDER SA	FINANZEN	1.66%	SPANIEN
UBS GROUP AG	FINANZEN	1.62%	SCHWEIZ
HSBC HOLDINGS PLC	FINANZEN	1.61%	VEREINIGTES

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

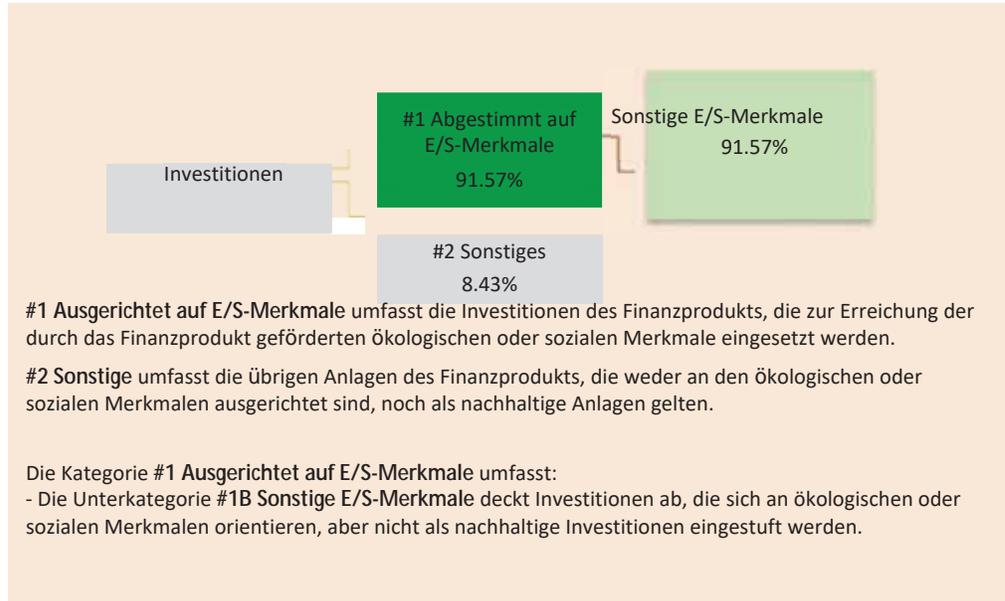
N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.



● **Wie war die Vermögensaufteilung?**

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 91,57 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 8,43 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswer



Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

● **In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Zuteilung
Finanzen	88.07%
Andere	9.80%
Kommunikationsdienste	0.87%
Liegenschaften	0.83%
Basiskonsumgüter	0.42%
Versorgungsunternehmen	0.01%

● **Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**



Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung. Daher werden alle Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, nur gelegentlich getätigt und werden auf der Grundlage der verfügbaren Daten derzeit auf <10 % geschätzt.

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

Umsatz, der den

Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegelt.

- Investitionsausgaben

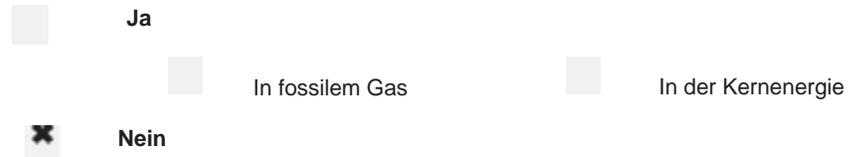
(CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. relevant für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- operative Ausgaben

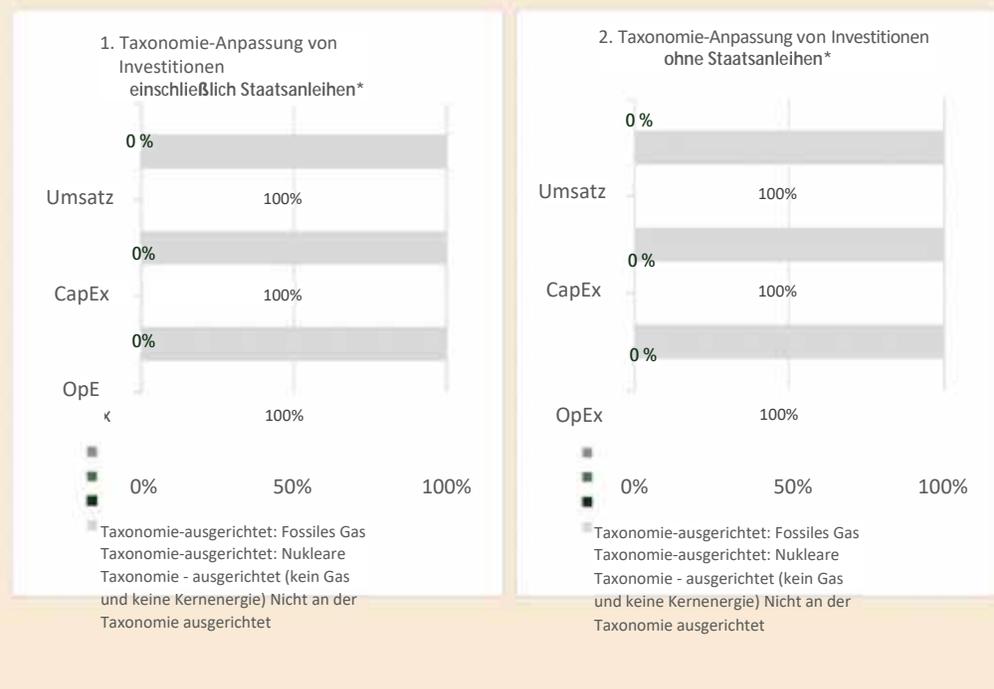
(OpEx), die die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

● **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**⁹



Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 Rechnung tragen.

Diese Grafik stellt [100]% der Gesamtinvestitionen dar.

**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.*

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen

Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.

9 Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Prüfung nicht möglich ist.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainability nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die darauf abzielten, glaubwürdige Behauptungen über eine Verletzung globaler Normen zu ermitteln. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie

sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Soziale und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehören:

Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
Bezüge des Personals
Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und Arbeitsrechte (Grundsätze 3-6) sowie Umweltmanagement (Grundsätze 7-9).

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses gesprochen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 23 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

● **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten**



ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Nicht anwendbar.

Anhang - GAM Sustainable Emerging Equity
Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Sustainable Emerging Equity (der "Fonds")
 Kennung der juristischen Person: 549300ZIHQCMZKW18N16

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel wesentlich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, zur Aufstellung einer Liste ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Die genannte Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p>Sie tätigte nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel: %.</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: %</p>	<p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p> <p>Sie förderte E/S-Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

GAM Sustainable Emerging Equity (das "Finanzprodukt" oder der "Fonds") förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

1. Auswahl von Unternehmen, die im Vergleich zu ihrem Sektor eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen, um zum Ziel des Fonds beizutragen, eine gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität zu erreichen, die 30 % niedriger ist als die Benchmark des Fonds, d. h. der MSCI Emerging Markets (die "Benchmark"),
2. Ausrichtung auf Unternehmen mit erstklassigen ESG-Bewertungen (mit Schwerpunkt auf dem Management von ESG-Risiken und -Chancen) im Vergleich zu Branchenkollegen, um zu einem angestrebten MSCI ESG Fund Rating von A oder höher beizutragen,
3. Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
4. Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
5. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR) aufgeführt sind,

6. Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
7. Einbindung von Unternehmen, in die investiert wird, in Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen als Teil der Interaktion mit dem Management, einschließlich der Einbindung nach Kontroversen über Nachhaltigkeit, PAI-Überprüfung und/oder thematischer Einbindung.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie sie im Fondsprospekt dargelegt sind, gefördert, und im Laufe des Jahres gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien oder erhebliche negative Auswirkungen.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.



Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

1) Indikatoren für die Kohlenstoffintensität

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle ¹¹	Datum ¹	Datenerfassung ^{g2}	Daten geschätzt ³	Ausgang ⁴
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität - berechnet als das Engagement des Fondsportfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ e / \$M Umsatz. Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen werden auf der Grundlage der Portfoliogewichtung (aktueller Wert der Investition im Verhältnis zum aktuellen Portfoliowert) zugeordnet.	tCO ₂ e / \$M Umsatz	MSCI	30 Juni 2024	91.43%	6.38%	109.1

¹¹Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden Sie [hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden Sie [hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als Anteil der Investition (nach NAV). Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Vermögenswerte.

¹²Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer [Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit](#).

2) Indikatoren in Bezug auf ESG-Scores

Der Co-Investmentmanager strebt ein MSCI ESG Fund Rating von A oder höher an. Das MSCI ESG Fund Rating wurde entwickelt, um die Widerstandsfähigkeit der Gesamtheit der Bestände eines Fonds gegenüber langfristigen ESG-Risiken zu bewerten; hoch bewertete Fonds bestehen aus Emittenten mit einem führenden oder verbesserten Management der wichtigsten ESG-Risiken.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
ESG-Rating des Fonds - Gesamtbewertung des MSCI ESG-Fonds. Ein höheres ESG-Rating zeigt an, dass die Bestände des Fonds beim Management langfristiger ESG-Risiken führend sind.	Ergebnis	MSCI	30 Juni 2024	99.03%	0%	AA

3) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit im Prospekt aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	99.03%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	94.03%	0%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	94.03%	0%	0%

⁵Die Methodik des MSCI-Fondsratings finden [Sie hier](#).

⁶Berechnet als Anteil der Investition (nach NAV). Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Vermögenswerte.

Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	94.03%	0%	0%
Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	94.03%	0%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	94.03%	0%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Abbau von Kraftwerkskohle oder an der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	94.03%	0%	0%

4) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Unternehmen wird erwartet, dass sie sich an die vom UN Global Compact definierten internationalen Mindestnormen und -standards halten. Unternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	91.43%	0%	0%

⁷Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

5) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Co-Investment-Manager wendet einen internen systematischen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu berücksichtigen und Maßnahmen zu ergreifen, um diese abzumildern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁸
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent	tCO ₂ e	MSCI	30 Juni 2024	91.43%	6.38%	2,379.5
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds = Ja	MSCI	30 Juni 2024	90.68%	0%	4.67%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung): Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Nährwert (Verhältnis %)	MSCI	30 Juni 2024	91.43%	0%	21.01%

6) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Co-Investment-Manager verwendet, um sich davon zu überzeugen, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁹
------------------------------	-----------	------------------	-------	----------------	------------------	----------------------

⁸Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienwerte. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

⁹Berechnet als Anteil der Anlage (nach NAV). Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Vermögenswerte.

Vorstand Unabhängigkeit: die Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die sich treffen Die Kriterien von GAM für unabhängig Management, wie gemessen an einer Daten Dritter Anbieter. Für Unternehmen mit einem zweistufigen Brett, das Die Berechnung basiert auf über Mitglieder der Aufsichtsgremium nur.	Numerischer Wert (Verhältnis %)	MSCI	30 Juni 2024	90.29%	0%	60.98%
--	---------------------------------	------	--------------	--------	----	--------

7) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Engagement mit Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen als Teil der Interaktion mit dem Management, Engagement nach Kontroversen über Nachhaltigkeit oder anderen wichtigen Ereignissen und thematisches Engagement mit Emittenten, z. B. zu klimabezogenen Themen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Datensauerce	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ¹⁰
Engagement-Aktivität: Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Co-Investmentmanager im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds. ¹²	Anzahl der Engagements	Internales Monitoring	30 Juni 2024	100%	0%	27

● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

	2023	2024

¹⁰ Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio gehalten wurden. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Überkreuzbeteiligung besteht; diese werden in diesem Output ebenfalls nicht berücksichtigt.

¹² Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

Indikator für Nachhaltigkeit	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Gewogene durchschnittliche Kohlenstoffintensität	96.43%	131.6	91.43%	109.1
ESG-Rating des Fonds	96.43%	AA	99.03%	AA
Involvierung in umstrittene Waffen	96.43%	0%	99.03%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	99.70%	0%	94.03%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	99.70%	0%	94.03%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	99.70%	0%	94.03%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	99.70%	0%	94.03%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	99.70%	0%	94.03%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	99.70%	0%	94.03%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	96.43%	0%	91.43%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	96.43%	836.7	91.43%	2,379.5
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	96.43%	5.89%	90.68%	4.67%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance):	96.43%	20.20%	91.43%	21.01%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	96.43%	65.29%	90.29%	60.98%
Engagement Aktivität	100%	49	100%	27

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht anwendbar.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel verursacht?
Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des spezifischen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit von Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negative Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung des Fonds
Treibhausgasemissionen 1. Treibhausgasemissionen 2. Kohlenstoff-Fußabdruck 3. THG Intensität des Beteiligungsunternehmens Unternehmen 4. Exposition gegenüber Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe 7. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie 5. Intensität des Energieverbrauchs pro Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Emissionen Reduktionsinitiativen (u.a. Scope 1 & Scope 2 THG-Emissionen) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z.B. durch die Einbindung ausgewählter Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.
Biologische Vielfalt 6. Aktivitäten, die sich negativ auswirken biodiversitätssensible Gebiete	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise, für Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen behandelt.
Wasser 7. Emissionen ins Wasser	
Abfall 8. Gefährlicher Abfall und Verhältnis von radioaktivem Abfall	Eine Reihe von PAI-Indikatoren wurde im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen festgestellt wurde, dass sie schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben, sind vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie bei Engagement und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
Soziales und Arbeitnehmerfragen 9. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 10. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung des UNGC principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der Menschenrechte sowie auf die Bekämpfung von Korruption.

	13. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
	14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen answerte	Land
TAIWANISCHE HALBLEITER-MANUFAKTUR	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	7.90%	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS PREFERRED	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	5.71%	KOREA (DIE REPUBLIK OF)
TREASURY BILL	BARGELDÄQUIVALENT	5.01%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA
NASPERS LTD N-AKTIE	ZYKLISCHER KONSUM	4.99%	SÜDAFRICA
HDFC BANK LIMITED	FINANZEN	3.32%	INDIEN
RELIANCE INDUSTRIES LTD	ENERGIE	2.58%	INDIEN
SK HYNIX INC.	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	2.20%	KOREA (DIE REPUBLIK OF)
AADHAR HOUSING FINANCE LTD	PRIVATPLATZIERUNG	2.06%	INDIEN
MEITUAN KLASSE B	ZYKLISCHER KONSUM	2.00%	CHINA
BHARTI HEXACOM LTD	PRIVATPLATZIERUNG	1.60%	INDIEN
DELTA ELECTRONICS INC	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	1.60%	TAIWAN
L+T FINANCE LTD	FINANZEN	1.58%	INDIEN
EMIRATES NBD PJSC	FINANZEN	1.49%	VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	1.49%	TAIWAN
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	VERBRAUCHER	1.38%	CHINA

Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil an den Anlagen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen: 30. Juni 2024

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.

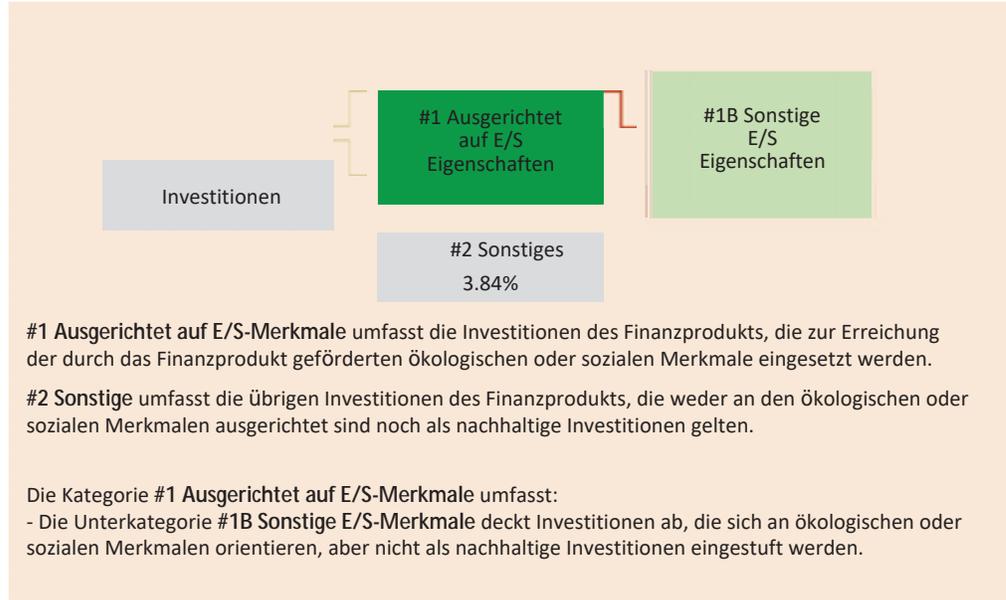


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

Wie war die Vermögensaufteilung?

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) waren 96,16 % des Fonds auf die E/S-Merkmale des Fonds ausgerichtet, während 3,84 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Prospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.



Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:
 - Umsatz der den Anteil der Einnahmen aus dem grünen Bereich widerspiegelt Aktivitäten von Beteiligungsgesellschaften. - **kapital Ausgaben** (CapEx), die den grünen Investitionen von Unternehmen, in die investiert wird, B. relevant für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. **operative Ausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln.

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Zuteilung
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	25.22%
FINANZEN	21.29%
ZYKLISCHER KONSUM	15.24%
INDUSTRIE	5.47%
PRIVATPLATZIERUNG	5.11%
BARGELDÄQUIVALENT	5.01%
IMMOBILIEN	3.69%
GESUNDHEITSWESEN	3.44%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	3.23%
ENERGIE	3.18%
MATERIALIEN	2.49%
UTILITIES	1.58%
GRUNDBEDARFSGÜTER	1.42%

● **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**
Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?



Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?



Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialstandards wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse sowie für Derivate, bei denen eine vollständige Prüfung nicht möglich ist, als nicht relevant erachtet.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

1) Maßnahmen in Bezug auf die Kohlenstoffintensität

Die Bewertung der Kohlenstoffintensität der Unternehmen, in die investiert wurde, wurde vierteljährlich anhand von Daten Dritter durchgeführt. Die Werte der Kohlenstoffintensität wurden auch im Rahmen des Aktienauswahlverfahrens, der laufenden Überwachung des Fonds und zur Information über das Engagement bewertet.

2) Maßnahmen im Zusammenhang mit dem ESG-Fonds-Rating

Der Co-Investmentmanager bewertete ESG-Scores als Teil des Aktienauswahlprozesses, der laufenden Überwachung des Fonds und zur Information über das Engagement.

3) Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainalytics nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

4) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die darauf abzielten, glaubwürdige Behauptungen über eine Verletzung globaler Normen zu ermitteln. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

5) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Soziale und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact eingestuft wurden oder bei denen ein Engagement in umstrittenen Waffen festgestellt wurde, sind vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

6) Indikatoren für gute Regierungsführung

Der Investmentmanager hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Co-Investment-Manager verwendet, um sich davon zu überzeugen, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehören:

- Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
- Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
- Bezüge des Personals
- Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und der Arbeitnehmerrechte (Grundsätze 3-6) sowie der Umweltpolitik (Grundsätze 7-9).

7) Indikatoren zu den Engagementaktivitäten

Der Co-Investment-Manager hat sich mit den Unternehmen, in die er investiert hat, über Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen ausgetauscht, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder bei thematischen Fragen.

Das Investmentteam führt Aufzeichnungen über alle wichtigen ESG-Engagement-Aktivitäten während des Jahres und lädt seine Engagement-Aktivitäten auch als Bloomberg-Notizen hoch - als Teil des allgemeinen GAM-Engagement-Aufzeichnungsprozesses. Im Laufe des Jahres gab es 27 Unternehmen, mit denen in ESG-bezogenen Angelegenheiten zusammengearbeitet wurde.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.



● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**
Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht anwendbar

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierung (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star European Equity (der "Fonds" oder das "Finanzprodukt")

Kennung der juristischen Person: 549300TME4JJOP4H631

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, zur Aufstellung einer Liste ökologischer nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Die genannte Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	objektiv?
<p></p> <p>Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: %</p>	<p> </p> <p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und</p> <p>Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p> <p>Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR) aufgeführt sind,
- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.



Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹⁰	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%

¹⁰Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden Sie [hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden Sie [hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

¹⁰Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer [Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit](#).

Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Abbau von Kraftwerkskohle oder an der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%

2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%

3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent	Tonnen CO ₂ Äquivalent	MSCI	30 Juni 2024	100%	1.92%	45,264.0
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	10.74%
Geschlechtervielfalt im Vorstand (auch im Zusammenhang mit Good Governance): Prozentsatz der Vorstandsmitglieder, die weiblich sind. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Vorstand basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	43.31%

⁵Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

⁶Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für die Unabhängigkeit erfüllen Management, wie von einem dritten Datenanbieter gemessen. Für Bei Unternehmen mit zweigliedrigem Aufsichtsrat erfolgt die Berechnung nur auf der Grundlage der Mitglieder des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	83.27%

5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Nachhaltigkeit Indikator	Einheiten	Dat a	Datum	Daten Deckung salter	Daten geschätzte	Ausgabe ⁸
--------------------------	-----------	-------	-------	----------------------	------------------	----------------------

⁷Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

⁸Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio waren. Das Investmentteam kann mit Unternehmen i) mehr als einmal in Kontakt getreten sein, ii) eine Due-Diligence-Prüfung vor der Investition durchgeführt haben, iii) während des Berichtszeitraums mit Unternehmen in Kontakt getreten sein, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden, und wird daher hier nicht aufgeführt. Es könnte auch Fälle geben, in denen Unternehmen innerhalb des Portfolios beteiligt waren

		source				
Verlobung Aktivität: Anzahl der ESG-bezogenen Verlobung Aktivitäten der Investition Manager war beteiligt an als Teil von regelmäßigen Interaktionen mit Management, wie als Engagements unter Nachhaltigkeit Kontroversen und thematisch Verlobung in Bezug auf die Fonds . ¹¹	Anzahl der Engagements	Internal Log	1 st Juli 2023 - 30 th Juni 2024	100%	0%	24

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	100%	0%	100%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	100%	0%	100%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	100%	22.619,4	100%	45.264,0
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	100%	14.67%	100%	10.74%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	100%	42.14%	100%	43.31%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	100%	82.27%	100%	83.27%

mit anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind und bei denen eine Kreuzbeteiligung besteht, sind in dieser Ausgabe ebenfalls nicht berücksichtigt.

¹¹Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

Engagement Aktivität	100%	27	100%	24
----------------------	------	----	------	----

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**
Nicht anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, kein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel wesentlich beeinträchtigt?
Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-,



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, qualitativ und/oder quantitativ geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negative NachhaltigkeitIndikator		Berücksichtigung des Fonds
Treibhausgasemissionen	1. Treibhausgasemissionen	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen (einschließlich der THG-Emissionen von Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Förderung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Die Unternehmen, in die investiert wurde, erwirtschaften mehr als 25% der
	2. Kohlenstoff-Fußabdruck	
	3. Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
	5. Anteil der nicht erlaubten Energieerzeuger und Verbrauch	
	6. Intensität des Energieverbrauchs je Einkommen aus der Förderung von Kraftwerkskohle oder Strom Klimabereich mit großer Wirkung	

Vielfalt	biodiversitätssensible Gebiete	einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses und
Wasser	8. Emissionen ins Wasser	in erster Linie auf qualitative Weise geprüft, beispielsweise durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.
Abfall	11. Gefährlicher Abfall und Verhältnis von radioaktivem Abfall	
Soziales und Arbeitnehmerfragen	9. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen oder ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
	10. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung des UNGC Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
	11. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
	12. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
	13. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische	

Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil an den Anlagen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen: 30. Juni 2024

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
NOVO NORDISK A/S B	GESUNDHEITSWESEN	6.67%	DÄNEMARK
SHELL PLC	ENERGIE	4.42%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
TEXTILVERARBEITENDE INDUSTRIE	ZYKLISCHER KONSUM	4.15%	SPANIEN
GESAMTENERGIEN SE	ENERGIE	4.14%	FRANKREICH
CAIXABANK SA	FINANZEN	3.95%	SPANIEN
UNICREDIT SPA	FINANZEN	3.66%	ITALIEN
LONDONER BÖRSE GRUPPE	FINANZEN	3.48%	VEREINIGTES KINGDOM
LINDE PLC	MATERIALIEN	3.45%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (DIE)
PRYSMIAN SPA	INDUSTRIE	3.34%	ITALIEN
ASTRAZENECA PLC	GESUNDHEITSWESEN	3.27%	VEREINIGTES KINGDOM
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INFORMATIONEN TECHNOLOGIE	3.24%	DEUTSCHLAND
FINECOBANK SPA	FINANZEN	3.11%	ITALIEN
SAP SE	INFORMATIONEN TECHNOLOGIE	3.02%	DEUTSCHLAND
ATLAS COPCO AB A SHS	INDUSTRIE	2.97%	SCHWEDEN

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.

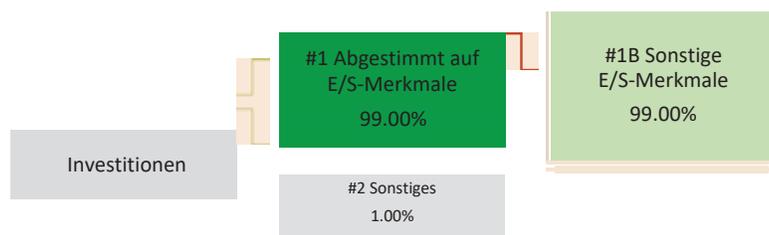


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

Wie war die Vermögensaufteilung?

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 99,00 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 1,00 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Sonstige umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst:

– Die Unterkategorie #1B Sonstige E/S-Merkmale deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

GRUNDBEDARFSGÜTER	5.67%
MATERIALIEN	5.35%
UTILITIES	2.07%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	1.92%



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der

SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der SFDR.

Taxonomie-Verordnung. Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, werden nur gelegentlich getätigt und werden derzeit auf der Grundlage der verfügbaren Daten auf <10 % geschätzt.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?⁹

Ja

In Fossiles Gas

Kernenergie



Nein

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen gibt, zeigt das erste Schaubild die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Schaubild die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.*

⁹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen? Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel! Barmitteläquivalente und ! oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialstandards wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Durchsicht nicht möglich ist.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

1. Maßnahmen im Zusammenhang mit den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainalytics nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien.

Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von

Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die darauf abzielten, glaubwürdige Behauptungen über eine Verletzung globaler Normen zu ermitteln. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators sowie der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Soziale und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet.

Dazu gehören:

Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses

Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen

Bezüge des Personals

Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und der Arbeitnehmerrechte (Grundsätze 3-6) sowie der Umweltpolitik (Grundsätze 7-9).

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses gesprochen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 24 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen



Merkmale festgelegt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Nicht anwendbar

Anhang - GAM Star Global Rates

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star Global Rates (der "Fonds") Kennung des Rechtsträgers: ZVIMWIFXTC2J79D70175

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierung System der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten. Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.

Hatte dieses Finanzprodukt eine nachhaltige	objektiv?
<p>Sie tätigte nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel: %.</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: _%</p>	<p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und</p> <p>Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p> <p>Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

1) Umweltmerkmale - eine Mindestschwelle, die mit dem Yale Environmental Performance Index (EPI) gemessen wird, der unter anderem folgende Faktoren bewertet

- Klimawandel (im Zusammenhang mit den Bemühungen zur Eindämmung des Klimawandels);
- Umwelt und Gesundheit (einschließlich Abfallwirtschaft, Schwermetalle, Abwasserentsorgung und Trinkwasser, Luftqualität);
- Vitalität der Ökosysteme (biologische Vielfalt und Lebensraum, Ökosystemleistungen, Fischerei, saurer Regen, Landwirtschaft, Wasserressourcen).

Weitere Informationen über den Yale Environmental Performance Index (EPI) finden Sie unter <https://epi.yale.edu/>

Soziale Merkmale - eine Mindestschwelle, gemessen am Freedom House Global Freedom Score, der u. a. Faktoren bewertet:

Politische Rechte (einschließlich Wahlverfahren, politischer Pluralismus und Partizipation, Funktionsweise der Regierung);
 bürgerliche Freiheiten (einschließlich Meinungs- und Glaubensfreiheit, Vereinigungs- und Organisationsrechte, Rechtsstaatlichkeit, persönliche Autonomie und individuelle Rechte).

Weitere Informationen über den Freedom House Global Freedom Score finden Sie unter <https://freedomhouse.org/>

Soziale Merkmale - eine Mindestschwelle, die durch den Index des sozialen Fortschritts gemessen wird, der u. a. Faktoren bewertet:

Gesundheit (einschließlich Ernährung und medizinischer Grundversorgung, Wasser und sanitäre Einrichtungen, Unterkunft und persönliche Sicherheit);
 Grundlagen des Wohlbefindens (einschließlich Zugang zu Grundwissen, Zugang zu Information und Kommunikation, Gesundheit und Wohlbefinden sowie Umweltqualität);
 Chancen (einschließlich persönlicher Rechte, persönlicher Freiheit und Wahlmöglichkeiten, Inklusion, Zugang zu höherer Bildung).

Weitere Informationen über den Index des sozialen Fortschritts finden Sie unter <https://www.socialprogress.org/>

Governance - ein von der Financial Action Task Force festgelegter Mindestwert, der die Einhaltung international anerkannter und genehmigter Standards zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung auf Länderebene bewertet.

Weitere Informationen über die Financial Action Task Force finden Sie unter fatf-gafi.org

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die für Staaten und supranationale Unternehmen relevant sind, anhand ausgewählter Indikatoren, die in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der "Delegierte Rechtsakt zur SFDR") aufgeführt sind.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie sie im Fondsprospekt dargelegt sind, gefördert, und im Laufe des Jahres gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien oder erhebliche negative Auswirkungen.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

Indikatoren für die Ausschlusskriterien

Die Ausschlusskriterien wurden nach bestem Wissen und Gewissen in die Investitionskontrollen einprogrammiert, wobei Informationen von unabhängigen ESG-Rating-Anbietern, NRO-Quellen und anerkannten Drittquellen verwendet wurden. Im Laufe des Jahres gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien. Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Index der Umweltleistung ≥ 35: Anteil der Investitionen von	% von Fonds	Yale Umwelt	30. Juni 2024	100%	0%	100%

¹Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten vom 26. August 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Vermögenswerte. Wenn die Abdeckung weniger als 100 % beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und die Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden [Sie hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Vermögenswerte. Die Datenmethodik von MSCI finden [Sie hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Die Berechnung beinhaltet nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Vermögenswerte. Die Berechnungen werden auf der Grundlage eines positiven Nettoengagements gegenüber jedem Staat durchgeführt, indem festverzinsliche und globale Währungsengagements auf einer neu gewichteten Basis zu 100% des Portfolios



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die ökologischen oder sozialen die durch das Finanzprodukt geförderten Eigenschaften erreicht werden.

kombiniert werden, was bedeutet, dass negative Nettoengagements in Währungen und festverzinslichen Staaten in den ausgewiesenen Daten nicht berücksichtigt werden. Globale Währungen werden dem jeweiligen Staat zugeordnet (z. B. wird das BRL-Währungsengagement dem Staat Brasilien zugeordnet).

Länder mit einem Umweltleistungsindex >= 35		Leistungsindex (EPI)				
Global Freedom Score (Gesamtpunktzahl & Status) >= 10: Anteil der Investitionen aus Ländern mit einem Global Freedom Score (Total Score & Status) >= 10	% des Fonds	Freedom House Global Freedom Score	30 th Juni 2024	100%	0%	100%
Sozialer Fortschrittsindex Stufe < Stufe 6: Anteil der Investitionen aus Ländern mit einem sozialen Fortschrittsindex Stufe < Stufe 6	% des Fonds	Index des sozialen Fortschritts	30 th Juni 2024	100%	0%	100%
Nicht-FATF Konformität: Länder, die der FATF genügen	% des Fonds	Financial Action Task Force	30 th Juni 2024	100%	0%	100%
FATF-Überwachungsliste: Länder auf der Überwachungsliste der FATF	% des Fonds	Financial Action Task Force	30 th Juni 2024	100%	0%	0%

1) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen (principal adverse impacts - PAI), wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 von Anhang I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR in Bezug auf die Nachhaltigkeitsfaktoren in qualitativer und/oder quantitativer Form, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten. Die Leistung des Fonds in Bezug auf die folgenden PAI-Indikatoren wird quantitativ berichtet.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe
Treibhausgasintensität: gewichtete durchschnittliche Treibhausgasintensität der Länder, in die investiert wird	t/EUR Million	MSCI	30 th Juni 2024	83.91%	0%	222.35
Beteiligungsländer, in denen Sozialverstöße vorkommen: Anzahl der Beteiligungsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Beteiligungsländer), wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden.	% des Fonds	MSCI	30 th Juni 2024	83.91%	0%	0

<p>Durchschnittliche Bewertung der politischen Stabilität: Bewertung der Stabilität und des Friedens in einer Region anhand der politischen Stabilität und der Abwesenheit von Gewalt/Terrorismus sowie des globalen Friedensindex. Die Punktezah liegt zwischen 0 und 10. Eine niedrigere Punktzahl bedeutet hohe politische Instabilität, Gewalt und Konflikte.</p>	Numemrischer Wert (score)	MSCI	30 th Juni 2024	100%	0%	8.56
<p>Durchschnittlicher Korruptionswert: ein Maß für das Ausmaß, in dem Korruption im öffentlichen Sektor in verschiedenen Ländern der Welt wahrgenommen wird. Die Punktezah liegt zwischen 0 und 100. Länder mit niedrigeren Werten werden als korrupter wahrgenommen.</p>	Numemrischer Wert (score)	MSCI	30 th Juni 2024	83.91%	0%	76.83

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Umwelleistungsindex >= 35	100%	100%	100%	100%
Globaler Freiheitsscore (Gesamtscore & Status) >= 10	100%	100%	100%	100%
Sozialer Fortschrittsindex Stufe < Stufe 6	100%	100%	100%	100%
Nicht-FATF-Konformität	100%	100%	100%	100%
FATF-Beobachtungsliste	100%	0%	100%	0%
Treibhausgasintensität	95.05%	397.41	83.91%	222.35
Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt	95.05%	0	83.91%	0
Durchschnittliche Bewertung der politischen Stabilität	100%	7.63	100%	8.56
Durchschnittlicher Korruptionswert	95.05%	68.95	83.91%	76.83

Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Nicht anwendbar.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, kein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel wesentlich beeinträchtigt?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 und 3 von Anhang 1 des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des jeweiligen Indikators sowie der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Eine Bewertung der PAI-Indikatoren wurde vierteljährlich zwischen dem Investment Team und dem Governance and Responsible Investment Team innerhalb von GAM durchgeführt. Die Indikatoren werden anhand einer Reihe intern entwickelter Schwellenwerte bewertet, die so konstruiert sind, dass sie anzeigen, wo Investitionen wesentliche negative Auswirkungen haben könnten, und entsprechende Maßnahmen priorisieren.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Aktionen
Tabelle 1		
Umwelt	15. Treibhausgasintensität	<p>Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen und die Treibhausgasintensität auf Länderebene sind in den EPI-Index eingebettet (einschließlich der prognostizierten Treibhausgasemissionen im Jahr 2050, der CO₂-Wachstumsrate, der CH₄-Wachstumsrate, des CO₂ aus der Bodenbedeckung, des Trends der Treibhausgasintensität, der F-Gas-Wachstumsrate, der Schwarzkohle-Wachstumsrate, der Pro-Kopf-Treibhausgasemissionen und der N₂O-Wachstumsrate). Diese Indikatoren tragen zum EPI-Wert für jedes Land bei, der bei der Auswahl der für das Finanzprodukt in Frage kommenden Länder verwendet wird.</p> <p>Darüber hinaus wurden die Investitionen anhand einer Reihe interner Schwellenwerte entwickelt, um übermäßige Treibhausgasintensitäten zu erkennen. Im Laufe des Jahres wurden keine Investitionen beanstandet.</p>

Die Liste enthält die Anlagen, die den **größten Anteil an den Anlagen des Finanzprodukts** während des Referenzzeitraums ausmachen: 30. Juni 2024

Soziales	16. Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt	Der Freedom House Global Freedom Score umfasst eine Reihe von Aspekten in Bezug auf potenzielle soziale Verstöße (u. a. Schutz vor Korruption, Schutz der bürgerlichen Freiheiten, Chancengleichheit, Freiheit von wirtschaftlicher Ausbeutung, Rechtsstaatlichkeit).
		Darüber hinaus wurden die Investitionen anhand einer Reihe intern entwickelter Schwellenwerte überwacht, die dazu dienen, wesentliche Fälle von Ländern, in denen es zu sozialen Verstößen kommt. Im Laufe des Jahres wurden keine Investitionen beanstandet.
Tabelle 3		
Governance	21. Durchschnittlicher Korruptionswert	Korruption ist in den Freedom House Global Freedom Score integriert. Staatliche Emittenten, die im Freedom House Global Freedom Score mit "Nicht frei" bewertet werden, kommen für eine Anlage nicht in Frage. Supranationale Institutionen wie die Weltbank, die Vereinten Nationen, eine regionale Entwicklungsbank oder eine andere Einrichtung mit robusten und transparenten Nachhaltigkeitsgarantien werden auf der Grundlage der emittierenden Einrichtung berücksichtigt. Darüber hinaus wurden die Investitionen anhand einer Reihe intern entwickelter Schwellenwerte überwacht, die dazu dienen, Fälle zu erkennen, in denen die Korruptionsbewertung eines Landes als übermäßig niedrig angesehen wird.
Governance	23. Durchschnittliche Bewertung der politischen Stabilität	Die politische Stabilität wird durch den Freedom House Global Freedom Score erfasst. Staatliche Emittenten, die im Freedom House Global Freedom Score mit "Nicht frei" bewertet werden, kommen für eine Anlage nicht in Frage. Supranationale Institutionen wie die Weltbank, die Vereinten Nationen, eine regionale Entwicklungsbank oder eine andere Einrichtung mit robusten und transparenten Nachhaltigkeitsgarantien werden auf der Grundlage des Emittenten berücksichtigt. Darüber hinaus wurden die Investitionen anhand einer Reihe intern entwickelter Schwellenwerte überwacht, die dazu dienen, Fälle zu erkennen, in denen die politische Bewertung eines Landes als übermäßig niedrig erachtet wird.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
NOK - Norwegische Krone		34.40%	Norwegen
JPY - Japanischer Yen		20.12%	Japan
USD - Amerikanischer Dollar		18.04%	Vereinigte Staaten
EUR - Euro		16.09%	Europäische Union
AUD - Australischer Dollar		11.17%	Australien
MXN - Mexikanischer Peso		0.18%	Mexiko

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Die größten Investitionen werden auf der Grundlage des neu gewichteten positiven Netto-Währungsrisikos berechnet.

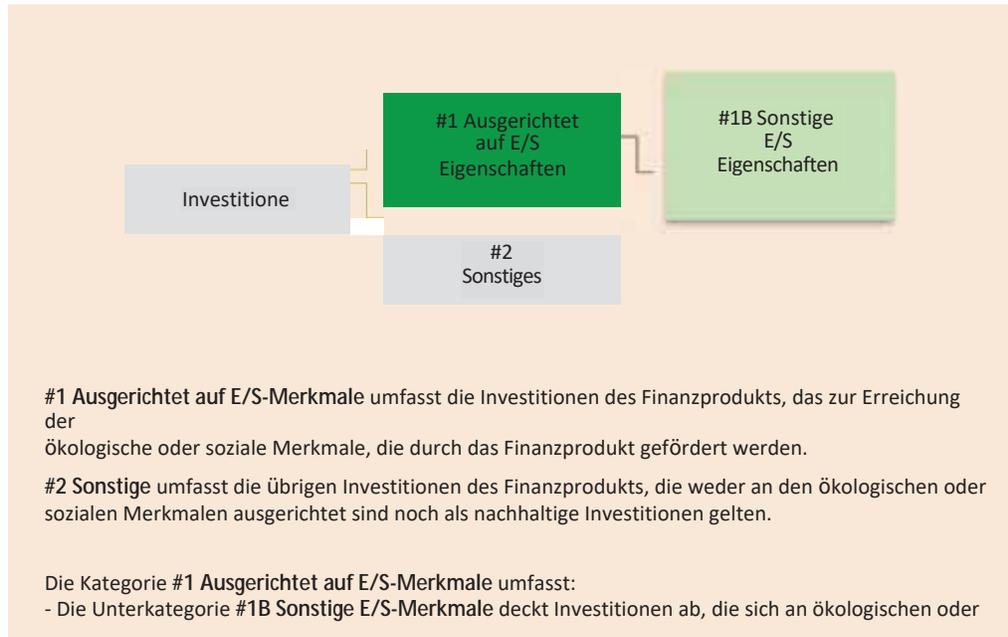
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**

Alle Vermögenswerte sind an den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds ausgerichtet, da alle Investitionen, einschließlich der Barmittel- und Währungszuweisungen, den auf Länderebene verbindlichen Elementen der Investitionsstrategie zur Förderung der ökologischen und sozialen Merkmale unterliegen. Während des Berichtszeitraums blieben die Investitionen, die auf die ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet sind, bei 100%, da alle Investitionen, einschließlich der Barmittel, auf diese Merkmale ausgerichtet sind.



● **In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	
Souverän	

Der Fonds investierte im Laufe des Jahres in Staatsanleihen, Barmittel, Zinsswaps, Zinsoptionen, Zinsfutures und Devisenterminkontrakte. Wir geben die Art der Vermögenswerte und nicht den Sektor an, da dies für den Fonds am relevantesten ist.

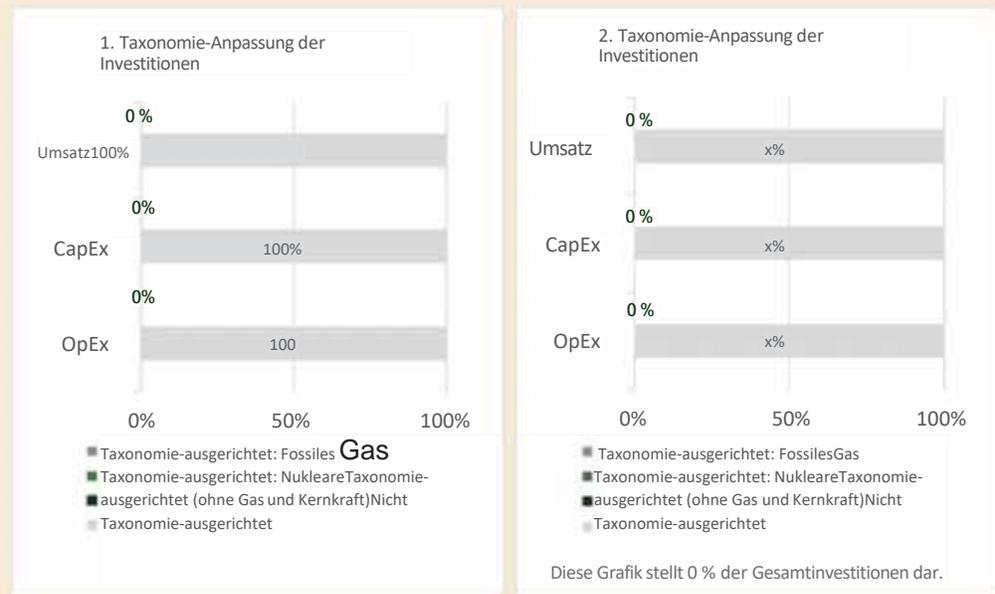
● **Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**



Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der SFDR. Taxonomie-Verordnung. Somit sind alle Investitionen, die zu einer ökologisch nachhaltigen Wirtschaftsweise beitragen

Aktivitäten für die Zwecke der Taxonomie-Verordnung, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, werden nur gelegentlich gehalten und werden derzeit auf der Grundlage der verfügbaren Daten auf <10 % geschätzt.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 Rechnung tragen.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen

Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.

*Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?

Nicht anwendbar.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen im Zusammenhang mit den Ausschlusskriterien

Die Ausschlusskriterien werden nach bestem Bemühen in die Investitionskontrollen programmiert, wobei Informationen von unabhängigen ESG-Rating-Anbietern, NRO-Quellen und anerkannten Drittquellen verwendet werden. Diese Datenquellen und Ergebnisse werden mindestens vierteljährlich überprüft und/oder aktualisiert. Im Laufe des Jahres gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien.

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Die Indikatoren werden vierteljährlich anhand einer Reihe intern entwickelter Schwellenwerte bewertet, die so konstruiert sind, dass sie erkennen lassen, wo Investitionen wesentliche negative Auswirkungen haben könnten, und entsprechende Maßnahmen priorisieren.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

● **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**
Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**
Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**
Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

Anhang - GAM Star Japan Leaders

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star Japan Leaders (der "Fonds" oder das "Finanzprodukt")

Kennung der juristischen Person: 549300WSXYGYCMCU1B08

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierung System der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten. Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeit en. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	objektiv?
 Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.	 Nein
<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p>	<p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p>
Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung : %	 Sie förderte E/S-Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- 0) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 1) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 2) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR) aufgeführt sind,
- 3) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 4) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹⁰	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden: Aktie	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	100%	0%	0%

¹⁰Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden [Sie hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden [Sie hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

von Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).						
Beteiligung an Tabak verarbeitendes Gewerbe: Anteil an Investitionen in beteiligte Unternehmen beteiligt an der Herstellung von Tabakerzeugnisse (über 5 % Einnahmen Schwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun e 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an Tabakwareneinzelhandel und Verteilung: Anteil von Investitionen in beteiligte Unternehmen beteiligt an der Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnisse (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun e 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an Öl Gewinnung von Sanden: Anteil an Investitionen in Unternehmen in Öl involviert Sandgewinnung (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun e 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen im Bergbau tätig Kraftwerkskohle oder von der Erzeugung Strom aus Kraftwerkskohle (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun e 2024	100%	0%	0%

2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, sind ausgeschlossen, es sei denn, der Emittent hat wesentliche und angemessene Schritte unternommen, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%

3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent	Tonnen CO ₂ Äquivalent	MSCI	30 Juni 2024	100%	17.25%	1,828.40
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	0%
Geschlechtervielfalt im Vorstand (auch im Zusammenhang mit Good Governance): Prozentsatz der Vorstandsmitglieder, die weiblich sind. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Vorstand basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	18.67%

⁵Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

⁶Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, gemessen an einem Drittanbieter von Daten. Für Bei Unternehmen mit zweigliedrigem Aufsichtsrat erfolgt die Berechnung nur auf der Grundlage der Mitglieder des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	100%	0%	43.42%

5) Indikatoren für Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Nachhaltigkeit Indikator	Einheiten	Datenquelle	Datum	Daten Deckungsanteil	Daten geschätzte	Ausgabe ⁸
Verlobung Aktivität: Anzahl der ESG-bezogene Engagement-Aktivitäten der	Anzahl der Engagements	Praktikant al Log	1 st Juli 2023 - 30 th Juni 2024	100%	0%	12

⁷Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

⁸Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio waren. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) bei mehreren Gelegenheiten, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Überkreuzbeteiligung besteht; diese werden in diesem Output ebenfalls nicht berücksichtigt.

⁹Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

Investition Der Manager war im Rahmen regelmäßiger Interaktionen mit dem Management involviert, z. B. im Anschluss an Kontroversen über Nachhaltigkeit und thematisches Engagement in Bezug auf die Fonds . ¹¹						
---	--	--	--	--	--	--

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	100%	0%	100%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	100%	0%	100%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	100%	3,928.8	100%	1,828.4
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	100%	0%	100%	0%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	100%	17.10%	100%	18.67%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	100%	44.21%	100%	43.42%
Engagement Aktivität	100%	15	100%	12

Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Nicht anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, kein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel wesentlich beeinträchtigt?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, qualitativ und/oder quantitativ geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negative NachhaltigkeitIndikator	Berücksichtigung des Fonds
Treibhausgasemissionen 1. Treibhausgasemissionen 2. Kohlenstoff-Fußabdruck 3. THG Intensität desBeteiligungsunternehmens Unternehmen 4. Exposition gegenüber Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe 5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie 6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	ine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Kohlenstoffemissionen Reduktionsinitiativen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen u.a.) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie aufqualitative Weiseangegangen, z.B.durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder durch Abstimmungüber Resolutionen zurUnterstützungeiner größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von demFonds ausgeschlossen.
Biologische Vielfalt 7. Aktivitäten, die sich negativ auswirken biodiversitätssensible Gebiete	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert werden soll, auf diebiologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses und
Wasser 8. Emissionen insWasser	

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

Abfall	1. Gefährlicher Abfall und Verhältnis von radioaktivem Abfall	überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen, behandelt.
Sozial- und Arbeitnehmer Angelegenheiten	17. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Beteiligte Unternehmen als schwerwiegende Verletzung der UNGlobal
	11. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Compact-Prinzipien verstoßen oder als kontrovers eingestuft werden, sind von dem Fonds ausgeschlossen. Die geschlechtsspezifische Vielfalt im Verwaltungsrat wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
	1. <u>Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle</u>	
	2. <u>Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat</u>	
	12. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemical Waffen und biologische Waffen)	



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
SUZUKI MOTOR CORP	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	4.41%	JAPAN
FANUC CORP	INDUSTRIE	4.39%	JAPAN
ORIX CORP	FINANZEN	4.37%	JAPAN
NITORI HOLDINGS CO LTD	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	4.36%	JAPAN
MAKITA CORP	INDUSTRIE	4.35%	JAPAN
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	FINANZEN	4.34%	JAPAN
SMC CORP	INDUSTRIE	4.34%	JAPAN
SYSMEX CORP	GESUNDHEITSWESEN	4.33%	JAPAN
RECRUIT HOLDINGS CO. LTD.	INDUSTRIE	4.33%	JAPAN
SHIN ETSU CHEMICAL CO LTD	MATERIALIEN	4.33%	JAPAN
OBIC CO LTD	INFORMATIONEN TECHNOLOGIE	4.31%	JAPAN
BRIDGESTONE CORP.	VERBRAUCHER DISKRETIONÄR	4.31%	JAPAN

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

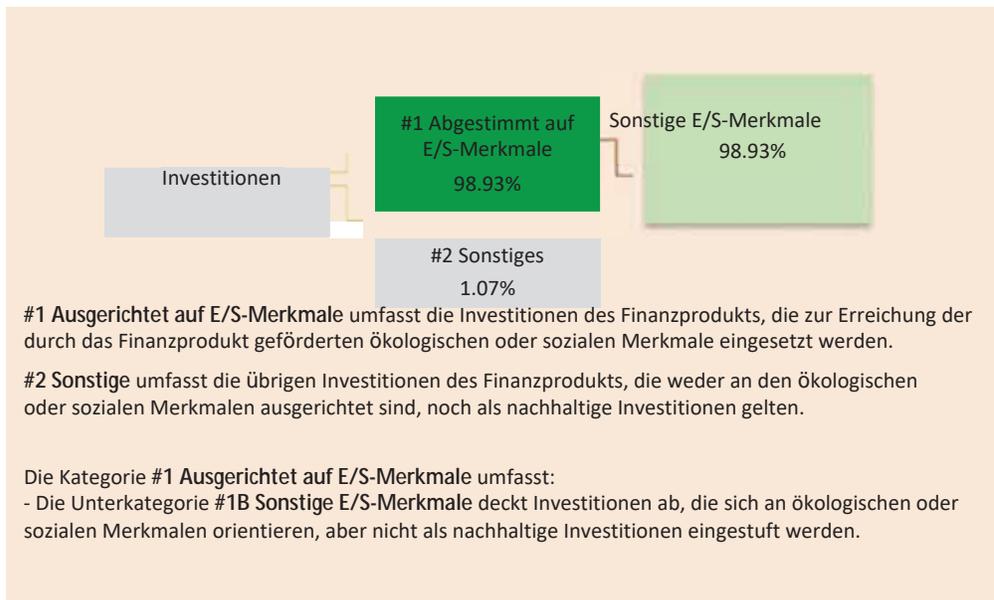
Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 98,93 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 1,07 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" eingestuft wurden. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten,



was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

● **In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Zuteilung
INDUSTRIE	30.23%
ZYKLISCHER KONSUM	17.37%
INFORMATIONSTECHNOLOGI E	12.92%
FINANZEN	12.89%
GESUNDHEITSWESEN	12.83%
GRUNDBEDARFSGÜTER	8.45%
MATERIALIEN	4.33%

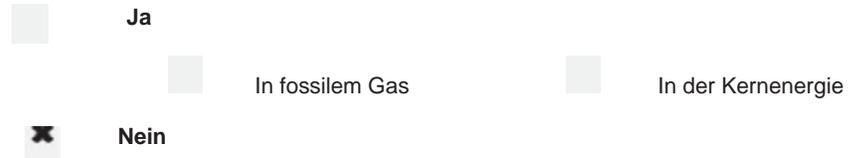


Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

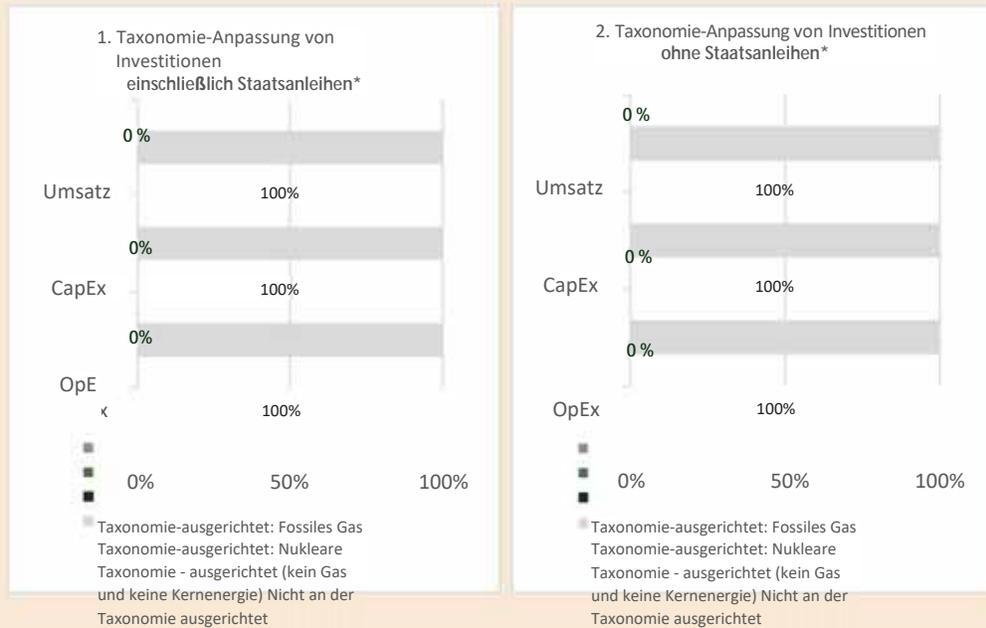
Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit auch nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der SFDR. Taxonomie-Verordnung. Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, werden nur gelegentlich getätigt und werden derzeit auf der Grundlage der verfügbaren Daten auf <10 % geschätzt.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?⁹



Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Diese Grafik stellt 100 % der gesamten Investitionen dar.

*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?

Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.

*Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Prüfung nicht möglich ist.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainalytics nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die darauf abzielten, glaubwürdige Behauptungen über eine Verletzung globaler Normen zu ermitteln. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht,

je nach Relevanz des jeweiligen Indikators sowie der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Soziale und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung floss in die Anlageentscheidungen ein und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds zu vergewissern, dass gute Governance-Praktiken vorhanden waren. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet.

Dazu gehören:

Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
Bezüge des Personals
Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und der Arbeitnehmerrechte (Grundsätze 3-6) sowie der Umweltpolitik (Grundsätze 7-9).

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses Kontakt aufgenommen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 12 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

● **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht anwendbar.

Anhang - GAM Star MBS Total Return "

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star MBS Total Return (der "Fonds") Kennung des Rechtsträgers: 549300E84U4YLAZL9Y55

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten. Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	objektiv?
 Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: % in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	 Nein Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden mit einem sozialen Ziel
Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: _%	 Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Angesichts der einzigartigen Struktur dieser Wertpapiere und des Fehlens eines vorgeschriebenen anlageklassenspezifischen Ansatzes für solche Wertpapiere innerhalb des SFDR-Rahmens fördert dieser Fonds ökologische und soziale Merkmale auf der Ebene des Emittenten und/oder der Muttergesellschaft des Emittenten (im Folgenden zusammenfassend als "Emittent" bezeichnet) und nicht auf der Ebene der zugrunde liegenden Vermögenswerte.

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale auf der Ebene der Emittenten:

- 1) Ausschluss von Wertpapieren von Emittenten, die im Rahmen des internen MBS Sustainability Due Diligence-Rahmens als R(ed) eingestuft werden, wie im Prospekt von GAM Star Fund Plc (der "Prospekt") beschrieben. Dieser Rahmen umfasst eine Bewertung von Nachhaltigkeitsaspekten (u.a. Korruption, Korruption, Geldwäsche, Vergütung von Führungskräften, Betrug, Steuerhinterziehung, wettbewerbsfeindliche Praktiken, Verstoß gegen internationale Standards und räuberische Kreditvergabe),
 - 2) Ausschluss von Wertpapieren von Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und soziale Auswirkungen gelten, und
 - 3) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, wie sie vom Global Compact der Vereinten Nationen ("UNGC") festgelegt wurden.
- Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert, und im Laufe des Jahres gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien oder erhebliche negative Auswirkungen.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.



Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die MBS-Nachhaltigkeits-Due-Diligence

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die ökologischen oder sozialen die durch das Finanzprodukt geförderten Eigenschaften erreicht werden.

Die interne MBS-Due-Diligence-Prüfung zur Nachhaltigkeit ist eine interne Bewertung auf Emittentenebene und verwendet einen Flagging-Ansatz, um Unternehmen zu bewerten, die in Bezug auf Nachhaltigkeitsthemen, die als besonders relevant für die MBS/ABS-Anlageklasse angesehen werden, mit sehr hohen Risiken behaftet sind. Der Due-Diligence-Prozess verwendet ESG-Daten von Dritten (RepRisk) und interne qualitative Analysen und wird auf alle Wertpapiere im Fonds angewendet. Dieser Rahmen umfasst eine Bewertung von "sehr schwerwiegenden Risikofällen" für wesentliche Nachhaltigkeitsthemen (u. a. Korruption, Korruption, Geldwäsche, Fragen der Managervergütung, Betrug, Steuerhinterziehung, wettbewerbswidrige Praktiken, Verletzung internationaler Standards und räuberische Kreditvergabe).

R(ed)-Emittenten werden mit schwerwiegenden Vorfällen in Verbindung gebracht, die mit den im Prospekt dargelegten Nachhaltigkeitsaspekten in Zusammenhang stehen und bei denen keine ausreichenden Maßnahmen zur Lösung des Problems ergriffen wurden. Diese Emittenten können auch in Verstöße gegen die Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit und/oder den UN Global Compact verwickelt sein und es wurden keine ausreichenden Maßnahmen ergriffen, um diese Probleme zu lösen.

Einige Emittenten sind mit sehr schwerwiegenden Vorfällen im Zusammenhang mit den im Prospekt dargelegten Nachhaltigkeitsaspekten in Verbindung gebracht worden, doch wurden wesentliche Maßnahmen ergriffen, um das Problem zu lösen. Diese Emittenten können auch in einen schwerwiegenden Verstoß gegen den UN Global Compact verwickelt gewesen sein, aber es wurden wesentliche Maßnahmen ergriffen, um das Problem zu lösen.

G(reen) Emittenten wurden nicht wegen "sehr schwerwiegender" Nachhaltigkeitsrisiken im Zusammenhang mit den im Prospekt dargelegten Nachhaltigkeitsthemen, der Beteiligung an nicht förderungswürdigen Aktivitäten gemäß den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit oder schwerwiegenden Verstößen gegen den Global Compact der Vereinten Nationen angezeigt.

Der Anteil des Fonds, der in Wertpapieren von R(ed)- oder A(mber)-Emittenten angelegt ist, wird in der folgenden Tabelle dargestellt.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹	Datum ²	Erfasste Daten ³	Geschätzte Daten ⁴	Ausgabe ⁵
Bewertung der MBS-Nachhaltigkeitsprüfung: Anteil der Anlagen, die von Unternehmen ausgegeben wurden, die in der MBS-Nachhaltigkeitsprüfung als R(ed) eingestuft wurden.	% des Fonds	MBS Nachhaltigkeits-Due Diligence RepRisk, MSCI	30 Juni 2024	93 %	0 %	0 %

¹Die Daten werden mit Hilfe von Bloomberg-Formeln oder einer direkten MSCI-Zuordnung von der Emissions- auf die Emittentenebene und/oder auf die Ebene der Muttergesellschaft des Emittenten übertragen.

²Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. RepRisk- und MSCI-Daten zum 25.th Juli 2024.

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Vermögenswerte.

⁴Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Vermögenswerte.

⊕ Berechnet als Anteil der Investition (nach NAV). Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Vermögenswerte.

MBS Nachhaltigkeit Due-Diligence-Prüfung: Anteil der von Unternehmen begebenen Anlagen, die als A(mber) eingestuft wurden in der MBS Nachhaltigkeit Fällig Sorgfältigkeit.	% von Fonds	MBS Nachhaltigkeits-Due Diligence RepRisk, MSCI	30 Juni 2024	93 %	0 %	0 %
---	-------------	---	--------------	------	-----	-----

2) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung des Sponsors an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit im Prospekt aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Anlagen in Emittenten, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MBS Nachhaltigkeits-Due Diligence RepRisk, MSCI	30 Juni 2024	93 %	0 %	0 %
Beteiligung an der Tabakerzeugung: Anteil der Investitionen in Emittenten, die an der Tabakerzeugung beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).		MBS Nachhaltigkeits-Due Diligence RepRisk, MSCI	30 Juni 2024	93 %	0 %	0 %
Beteiligung an der Ölsandgewinnung: Anteil der Investitionen in Emittenten, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).		MBS Nachhaltigkeits-Due Diligence RepRisk, MSCI	30 Juni 2024	93 %	0 %	0 %
Beteiligung an Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen im Bergbau tätig Kraftwerkskohle oder von der Erzeugung Strom aus Kraftwerkskohle (über 25%) Umsatzschwelle).		MBS Nachhaltigkeit Sorgfaltspflicht RepRisk, MSCI	30 Juni 2024	93 %	0 %	0 %
"Nicht frei" Souverän Emittenten: Anteil an Investitionen in souverän Emissionen von Länder, die		K.A.	30 Juni 2024	0%	0 %	0 %

als "Nicht" bewertet worden sind						
Frei" von der Haus der Freiheit Globale Freiheit Ergebnis						

3) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Emittenten wird erwartet, dass sie sich an die vom UN Global Compact definierten internationalen Mindestnormen und -standards halten. Emittenten, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, der Emittent hat nachweislich wesentliche und angemessene Schritte unternommen, um die Vorwürfe auszuräumen. Diese Bewertung wird auf Emittentenebene durchgeführt und als prozentualer Anteil der Anlagen des Fonds, die von Unternehmen begeben wurden, die die Kriterien nicht erfüllen, ausgewiesen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen von Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MBS Nachhaltigkeits-Due Diligence RepRisk, MSCI	30 Juni 2024	93 %	0 %	0 %

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
MBS Nachhaltigkeits-Due-Diligence-Prüfung (Rot)	95%	0%	93%	0%
MBS Nachhaltigkeits-Due-Diligence-Bewertung (Amber)	95%	0%	93%	0%
Involvierung in umstrittene Waffen	95%	0%	93%	0%
Beteiligung an der Tabakerzeugung	95%	0%	93%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	95%	0%	93%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	95%	0%	93%	0%
"Unfreie" staatliche Emittenten	0%	0%	0%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	95%	0%	93%	0%

Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Nicht anwendbar.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der

Nichtstaatliche Emittenten

Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Überlegungen zum Fonds
Tabelle 1		
Soziales & Mitarbeiterangelegenheiten	10. Verstöße gegen die UN Global Paktprinzipien und Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitlinien für multinationale Unternehmen	Emittenten mit Verstößen gegen die UN Global Grundsätze des Paktes und der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitlinien für Multinationale Unternehmen wurden ausgeschlossen aus Investitionen.
	14. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenwaffen, Minen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Emittenten mit Engagement in kontroversen Waffen (Anti-Personen-Minen, Streumunition, chemische Waffen, und biologische Waffen) wurden ausgeschlossen aus Investitionen
Tabelle 3		
Soziales und Mitarbeiterangelegenheiten	7. Vorfälle von Diskriminierung	Wenn die Handlungen des Emittenten in diesem Bereich führt zu einem Verstoß gegen die UNGC.
Menschen Rechte	12. Betrieb und Lieferanten bei denen ein erhebliches Risiko für Kinderarbeit besteht 13. Betrieb und Lieferanten mit erheblichem Risiko von Zwischenfällen der erzwungenen oder obligatorischen	Wenn die Handlungen des Emittenten in diesem Bereich führt zu einem Verstoß gegen die UNGC.

	Arbeit	
	14. Anzahl der festgestellten Fälle von schweren menschlichen Rechtsfragen und Vorfälle	
Anti-Korruption und Anti Korruption	16. vonunzureichender Maßnahmen zur Behebung Verstöße gegen die Normen der Korruptionsbekämpfung und Anti-Korruption	Erwägt, ob die Maßnahmen des Emittenten in diesem Bereich zu einem Verstoß gegen die UNGC führt. Korruptions- und Bestechungsbekämpfung sind im Rahmen der MBS-Nachhaltigkeit bewertet Sorgfaltspflicht
	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldbußen für Verstöße gegen die Gesetze zur Bekämpfung von Korruption und Korruption	

Staatliche Emittenten

Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Überlegungen zum Fonds
Tabelle 1		
Soziales	16. Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt	Der Freedom House Global Freedom Score umfasst eine Reihe von Aspekten in Bezug auf potenzielle soziale Verstöße (u. a. Schutz vor Korruption, Schutz der bürgerlichen Freiheiten, Chancengleichheit, Freiheit von wirtschaftlicher Ausbeutung, Rechtsstaatlichkeit). Darüber hinaus wurden die Investitionen anhand einer Reihe intern entwickelter Schwellenwerte überwacht, die so konstruiert wurden, dass sie wesentliche Fälle von Ländern, die sozialen Standards unterliegen, kennzeichnen. Verstöße. Im Laufe des Jahres wurden keine Investitionen beanstandet.
Tabelle 3		
Soziales	19. Durchschnittliche Bewertung der Meinungsfreiheit	Der Freedom House Global Freedom Score umfasst eine Reihe von Aspekten in Bezug auf potenzielle soziale Verstöße (u. a. Schutz vor Korruption, Schutz der bürgerlichen Freiheiten, Chancengleichheit, Freiheit von wirtschaftlicher Ausbeutung, Rechtsstaatlichkeit). Darüber hinaus wurden die Investitionen anhand einer Reihe intern entwickelter Schwellenwerte überwacht, die so konstruiert wurden, dass sie wesentliche Fälle von Ländern, die sozialen Standards unterliegen, kennzeichnen. Verstöße. Im Laufe des Jahres wurden keine Investitionen beanstandet.
Menschenrechte	20. Durchschnittliche Menschenrechtsleistung	

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor (NACE)	% Vermögenwerte	Land
SSGA OFFSHORE USD D KLASSE	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	7.57%	Vereinigte Staaten
FINANCE OF AMERICA STRUKTURIERT	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	3.71%	Vereinigte Staaten
GREENPOINT MORTGAGE FUNDING TR	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	2.81%	Vereinigte Staaten
MASTR-HYPOTHEK MIT VARIABLEM ZINSSATZ	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	2.76%	Vereinigte Staaten
RENAISSANCE HOME EQUITY LOAN T	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	2.50%	Vereinigte Staaten
CAPITAL ONE MULTI ASSET EXECUTING	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	2.37%	Vereinigte Staaten
FREDDIE MAC MILITÄRISCHES WOHNEN B	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	2.36%	Vereinigte Staaten
INDYMAC INDX HYPOTHEKENDARLEHEN TRU	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	2.28%	Vereinigte Staaten
STAATLICHE NATIONALE HYPOTHEK A	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	1.95%	Irland
GSMPS MORTGAGE LOAN TRUST	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	1.94%	Vereinigte Staaten
FINANCE OF AMERICA STRUKTURIERT	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	1.80%	Vereinigte Staaten
CAPITAL ONE MULTI ASSET EXECUTING	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	1.73%	Vereinigte Staaten

DISCOVER CARD AUSFÜHRUNGSHINWEIS T	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	1.72%	Vereinigte Staaten
IMPAC SECURED ASSETS CORP.	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	1.48%	Vereinigte Staaten
HYPOTHEKENANLEIHE	Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	1.39%	Vereinigte Staaten

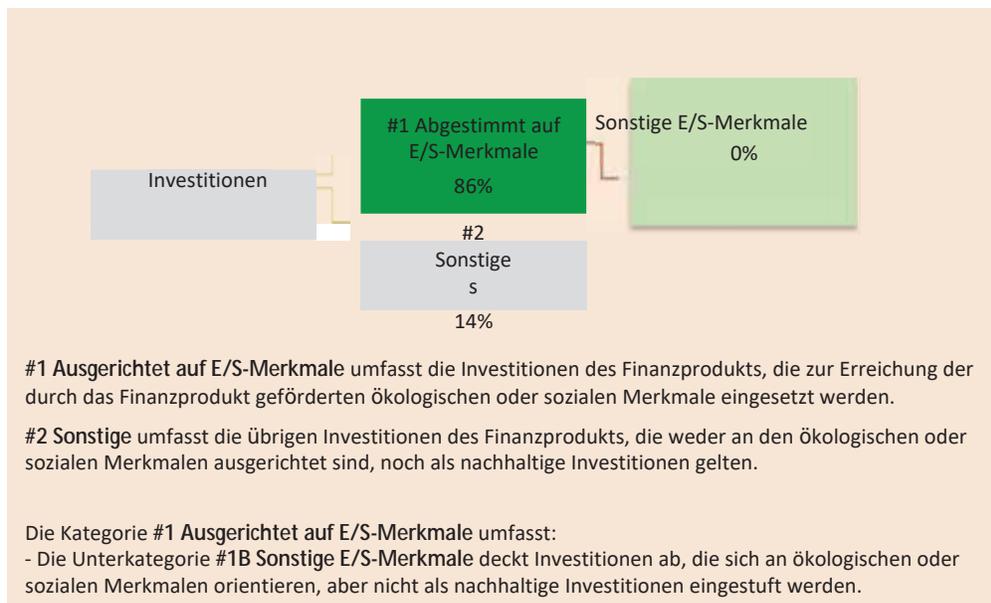
Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

Wie war die Vermögensaufteilung?

Der Co-Investmentmanager strebt an, dass mindestens 70 % (oder mehr) des Nettoinventarwerts des Fonds auf die vom Fonds geförderten ökologischen/sozialen Merkmale ausgerichtet werden. Der Fonds verpflichtet sich nicht, nachhaltige Anlagen zu halten. Zum 30. Juni 2024 waren 86 % des Nettoinventarwerts des Fonds auf die vom Fonds geförderten ökologischen/sozialen Merkmale ausgerichtet, und 14 % waren Anlagen zugewiesen, die laut Prospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Anlagen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.



In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor (NACE)	Zuteilung
Erbringung von Finanzdienstleistungen, außer Versicherungen und Pensionsfonds	93 %
Nicht abgedeckt	7 %



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sie sich derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und sie verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomieverordnung. Daher werden alle Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, nur gelegentlich getätigt und werden auf der Grundlage der verfügbaren Daten derzeit auf <10 % geschätzt.

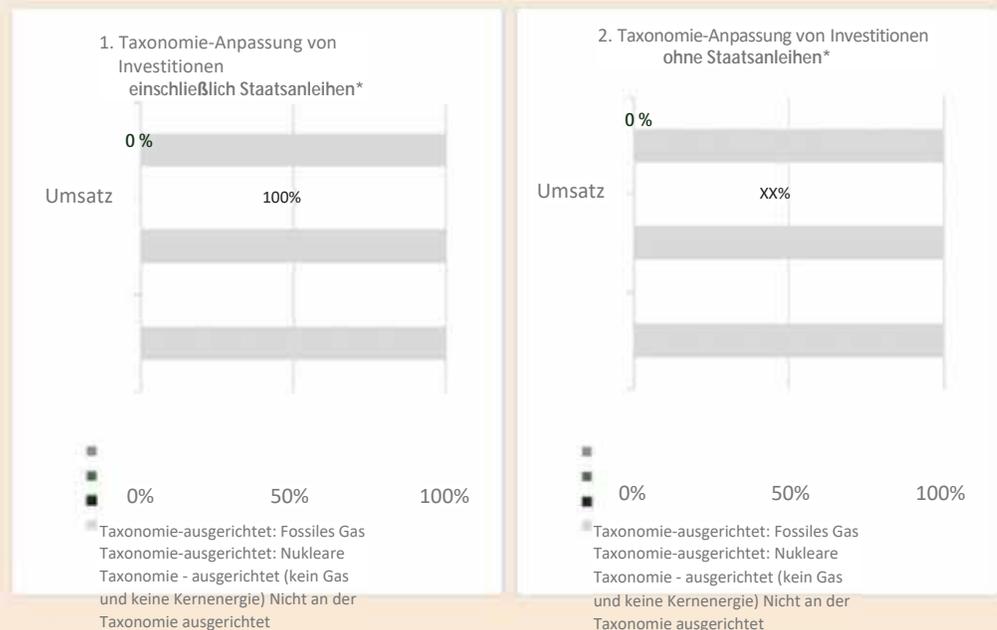
Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie⁶ entsprechen?

Ja

In fossilem Gas In der Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Diese Grafik stellt [0]% der Gesamtinvestitionen dar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 berücksichtigen.

*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen

● Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.



*Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Die Anlagen unter #2 Sonstige umfassen Barmittel und bestimmte Derivate, Emittenten, die im Rahmen der MBS-Due-Diligence-Prüfung als A(mber) eingestuft wurden, sowie Emittenten, zu denen keine Nachhaltigkeitsdaten vorliegen.

Abdeckung. Wir halten eine Bewertung der ökologischen und sozialen Mindeststandards für Barmittel aufgrund der Art der Anlageklasse nicht für relevant, ebenso wenig wie für Derivate, bei denen eine vollständige Durchsicht nicht möglich ist. Der Co-Investment-Manager ist ständig bemüht, mit Datenanbietern zusammenzuarbeiten, um die Abdeckung zu verbessern. Einige Emittenten werden laufend überwacht, und der Co-Investment-Manager arbeitet mit diesen Emittenten zusammen, um den Vorfall zu beheben und weiteren Schaden zu verhindern.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen im Zusammenhang mit der MBS-Due-Diligence-Prüfung

Der MBS-Rahmen für die Nachhaltigkeits-Due-Diligence wurde auf der Ebene des Emittenten angewandt. Das Rahmenwerk umfasst eine Bewertung von "sehr schwerwiegenden Risikofällen" in Bezug auf wesentliche Nachhaltigkeitsaspekte, die als besonders relevant für die begebenen MBS, ABS oder andere Schuldtitel angesehen werden. Eine Bewertung der guten Unternehmensführung auf der Ebene des Emittenten ist in den Rahmen integriert.

Wir haben die MBS Sustainability Due Diligence vierteljährlich aktualisiert und dabei ESG-Daten Dritter, Unternehmensberichte und andere Quellen verwendet. Die Due-Diligence-Prüfung wurde vom Investmentmanager und dem internen Aufsichtsausschuss überprüft.

Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

Reference

Benchmarks sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.



Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde nach bestem Wissen und Gewissen bewertet. Der Co- Investment-Manager nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen den UN Global Compact.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Markt?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Nicht anwendbar

Anhang - GAM Star Disruptive Growth

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) (ungeprüft)

Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Star Disruptive Growth (der "Fonds" oder das "Finanzprodukt")

Kennung der juristischen Person: 54930013EICUYP4RZ214

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung

Die EU-Taxonomie ist eine Klassifizierung System der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von ökologisch nachhaltig wirtschaftliche Aktivitäten. Diese Verordnung legt keine Liste sozialer Kriterien fest nachhaltige Wirtschaftstätigkeit en. Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	objektiv?
<p></p> <p>Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>Sie tätigt nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: %</p>	<p> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Sie förderte E/S-Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt zur SFDR"),
- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

1) Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten ¹⁰	Datum ¹	Erfasste Daten ²	Geschätzte Daten ³	Ausgabe ⁴
Beteiligung an umstrittenen Waffen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	99.84%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	99.84%	0%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden: Aktie	% des Fonds	Sustainalytics	30 Juni 2024	99.84%	0%	0%

¹⁰Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Daten von Sustainalytics und MSCI vom 26.th Jul 2024.

²Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenabdeckung und Offenlegung zu verbessern. Weitere Informationen über die Abdeckung durch MSCI finden [Sie hier](#). Weitere Informationen über die Abdeckung durch Sustainalytics finden Sie [hier](#).

³Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Datenmethodik von MSCI finden [Sie hier](#). Informationen zur Produktbeteiligung von Sustainalytics finden Sie [hier](#).

⁴Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

¹⁰Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

n ca ors messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

von Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).						
Beteiligung an Tabak verarbeitendes Gewerbe: Anteil an Investitionen in beteiligte Unternehmen beteiligt an der Herstellung von Tabakerzeugnisse (über 5 % Einnahmen Schwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun e 2024	99.84%	0%	0%
Beteiligung an Tabakwareneinzelhandel und Verteilung: Anteil von Investitionen in beteiligte Unternehmen beteiligt an der Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnisse (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun e 2024	99.84%	0%	0%
Beteiligung an Öl Gewinnung von Sanden: Anteil an Investitionen in Unternehmen in Öl involviert Sandgewinnung (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun e 2024	99.84%	0%	0%
Beteiligung an Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen im Bergbau tätig Kraftwerkskohle oder von der Erzeugung Strom aus Kraftwerkskohle (über 25%) Umsatzschwelle).	% von Fonds	Sustainalytics	30 Jun e 2024	99.84%	0%	0%

2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁵
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	98.02%	0%	0%

3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁶
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent	Tonnen CO ₂ Äquivalent	MSCI	30 Juni 2024	98.02%	11.19%	2,454.4
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30 Juni 2024	98.02%	0%	1.82%
Geschlechtervielfalt im Vorstand (auch im Zusammenhang mit Good Governance): Prozentsatz der Vorstandsmitglieder, die weiblich sind. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Vorstand basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	98.02%	0%	32.08%

⁵Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt prüfen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält. Weitere Informationen über den Ansatz von MSCI finden [Sie hier](#).

⁶Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienwerte. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI. Weitere Informationen über den MSCI-Ansatz zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen finden Sie [hier](#).

4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁷
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, gemessen an einem Drittanbieter von Daten. Für Bei Unternehmen mit zweigliedrigem Aufsichtsrat erfolgt die Berechnung nur auf der Grundlage der Mitglieder des Aufsichtsrats.	Gewogener Durchschnittswert %	MSCI	30 Juni 2024	96.67%	0%	79.79%

⁷Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Datenquelle	Datum	Alter der Datena bdeckung	Geschätzte Daten	Ausgabe ⁸
Engagement-Aktivität: Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds. ¹¹	Anzahl der Engagements	Internal Log	1 st Juli 2023 - 30 th Juni 2024	100%	0%	9

● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	96.09%	0%	99.84%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	96.09%	0%	99.84%	0%

Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	96.09%	0%	99.84%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	96.09%	0%	99.84%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	96.09%	0%	99.84%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	96.09%	0%	99.84%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	96.09%	0%	99.84%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	96.09%	0%	98.02%	0%

«Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio waren. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) bei mehreren Gelegenheiten, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Überkreuzbeteiligung besteht; diese werden in diesem Output ebenfalls nicht berücksichtigt.

«Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der Menschenrechte sowie auf die Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	96.09%	1,660.7	98.02%	2,454.40
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	96.09%	0%	98.02%	1.82%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	96.09%	28.29%	98.02%	32.08%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	94.95%	76.57%	96.67%	79.79%
Engagement Aktivität	100%	7	100%	9

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**
Nicht anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, kein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel wesentlich beeinträchtigt?
Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
Nicht anwendbar.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, qualitativ und/oder quantitativ geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negative Nachhaltigkeitsindikator

Berücksichtigung des Fonds

Negative Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung des Fonds
Treibhausgasemissionen 1. Treibhausgasemissionen 2. Kohlenstoff-Fußabdruck 21. Treibhausgasintensität des Beteiligungsunternehmens 22. Exponierung gegenüber Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe 23. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie 24. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Kohlenstoffemissionen Reduktionsinitiativen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen u.a.) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie qualitativ angegangen, z.B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Resolutionen zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.
Biologische Vielfalt 25. Aktivitäten, die sich negativ auswirken biodiversitätssensible Gebiete	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert werden soll, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses und in erster Linie in qualitativer Art und Weise behandelt, zum Beispiel durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen.
Wasser 3. Emissionen ins Wasser	
Abfall 13. Gefährlicher Abfall und Verhältnis von radioaktivem Abfall	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, die als schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen oder ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
Soziales und Arbeitnehmerfragen 26. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen 27. Fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	
4. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
5. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
28. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die Liste enthält die Anlagen, die den **größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen: 30. Juni 2024

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenwerte	Land
MIKROSOFT CORP	INFORMATION STECHNOLOGIE	9.62%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA
NVIDIA CORP	INFORMATION STECHNOLOGIE	8.78%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA
AMAZON.COM INC	ZYKLISCHER KONSUM	7.05%	VEREINIGT STAATEN VON AMERIKA
ALPHABET INC CL A	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	6.78%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA
APPLE INC.	INFORMATION STECHNOLOGIE	4.38%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA
INTUITIVE CHIRURGIE INC.	GESUNDHEITSWESEN	3.78%	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



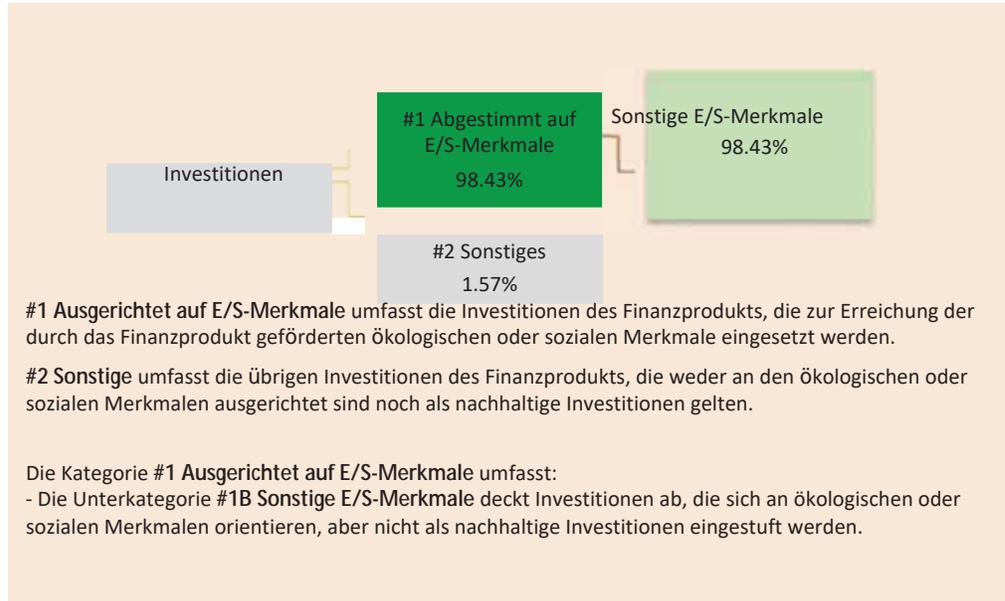
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend. Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Berichtszeitraums ökologische/soziale Merkmale förderte, sind unten angegeben.

Die Vermögensaufteilung beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

Wie war die Vermögensaufteilung?

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 98,43 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 1,57 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr



Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Zuteilung
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	47.97%
ZYKLISCHER KONSUM	16.95%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	14.19%
GESUNDHEITSWESEN	8.85%
INDUSTRIE	5.46%
FINANZEN	3.19%
GRUNDBEDARFSGÜTER	1.79%
PRIVATPLATZIERUNG	0.16%

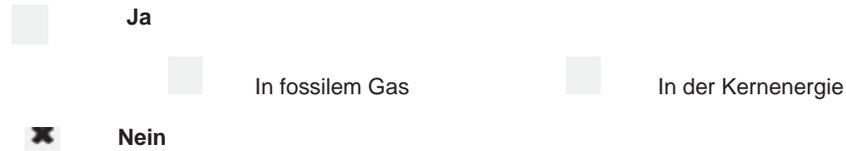
Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, verpflichtet sich aber derzeit nicht, in ein Mindestmaß an "nachhaltigen Investitionen" im Sinne der SFDR zu investieren, und er verpflichtet sich derzeit nicht zu einem Mindestmaß an Investitionen unter Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der SFDR-Taxonomie-Verordnung. Investitionen, die zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung beitragen, einschließlich Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, werden nur gelegentlich getätigt und werden derzeit auf der Grundlage der verfügbaren Daten auf <10 % geschätzt.

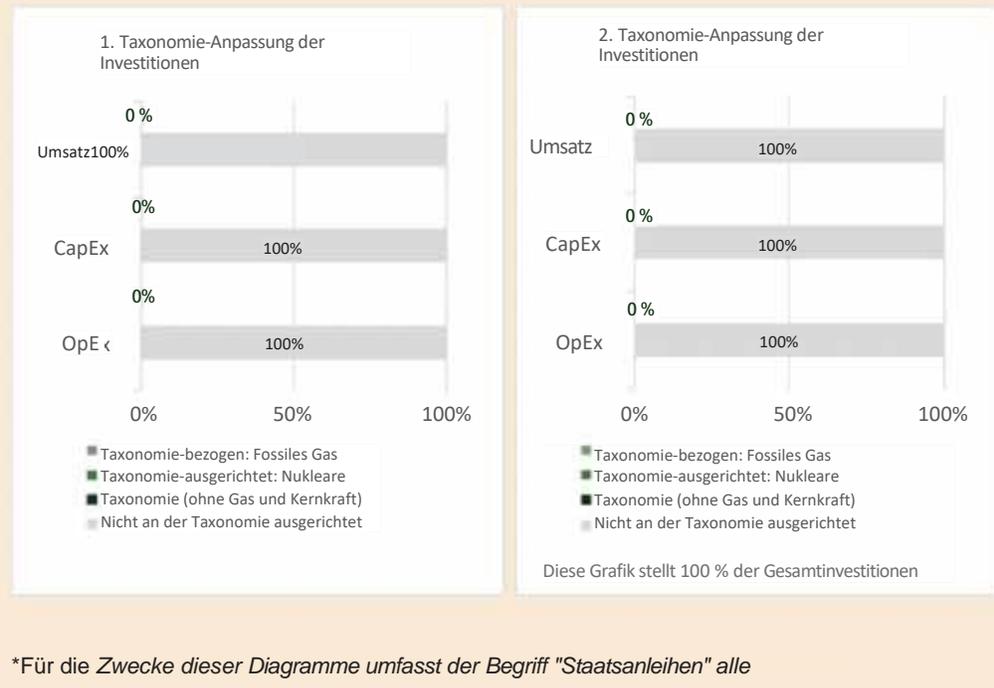
Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsschwere aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 Rechnung tragen.

● **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**⁹



Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen? Nicht zutreffend.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar.

⁹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialstandards wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Durchsicht nicht möglich ist.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Maßnahmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainalytics nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie ausgewählte Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR, und zwar in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen) wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Art und Weise angegangen, z. B. durch Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

Biodiversität, Wasser und Abfall - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

Soziale und Arbeitnehmerbelange - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu

unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet.
Dazu gehören:

Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
Besoldung des Personals
Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die auch die Korruptionsbekämpfung umfassen (Prinzip 10) und der Arbeitnehmerrechte (Grundsätze 3-6) sowie der Umweltpolitik (Grundsätze 7-9).

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses gesprochen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 9 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?
Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?
Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?
Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?
Nicht anwendbar.



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

Anhang - GAM Sustainable Climate Bond
Muster für die regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GAM Sustainable Climate Bond (der "Fonds")

Kennung der juristischen Person: 5493007KJSYSWBPW5518

Nachhaltiges Anlageziel

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 Erstellung einer Liste ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Diese Verordnung enthält keine Liste der sozialen nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten. Nachhaltig Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können

<p> Sie tätigte nachhaltige Investitionen mit</p> <p> ein umweltpolitisches Ziel: 93 %</p> <p> nachhaltig im Sinne der EU-Taxonomie</p> <p> bei wirtschaftlichen Tätigkeiten, die</p> <p>nachhaltig im Sinne der</p> <p> Sie tätigte nachhaltige Investitionen</p> <p>ein soziales Ziel: 5%</p>	<p> Investitionsziel?</p> <p>Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und obwohl es nicht das Ziel hatte, eine nachhaltige Investitionen hatte sie einen Anteil von % an den nachhaltigen Investitionen</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig</p> <p>mit einem sozialen</p> <p>Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>
--	---

Alle im folgenden Anhang aufgeführten Daten wurden auf der Grundlage der Portfoliobestände des Fonds zum 30. Juni 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden.

Inwieweit wurde das Ziel der nachhaltigen Geldanlage bei diesem Finanzprodukt erreicht?

Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht darin, zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und der Anpassung an den Klimawandel beizutragen. 87 % des Fonds wurden in Projekte zur Eindämmung des Klimawandels und zur Anpassung an den Klimawandel investiert.¹

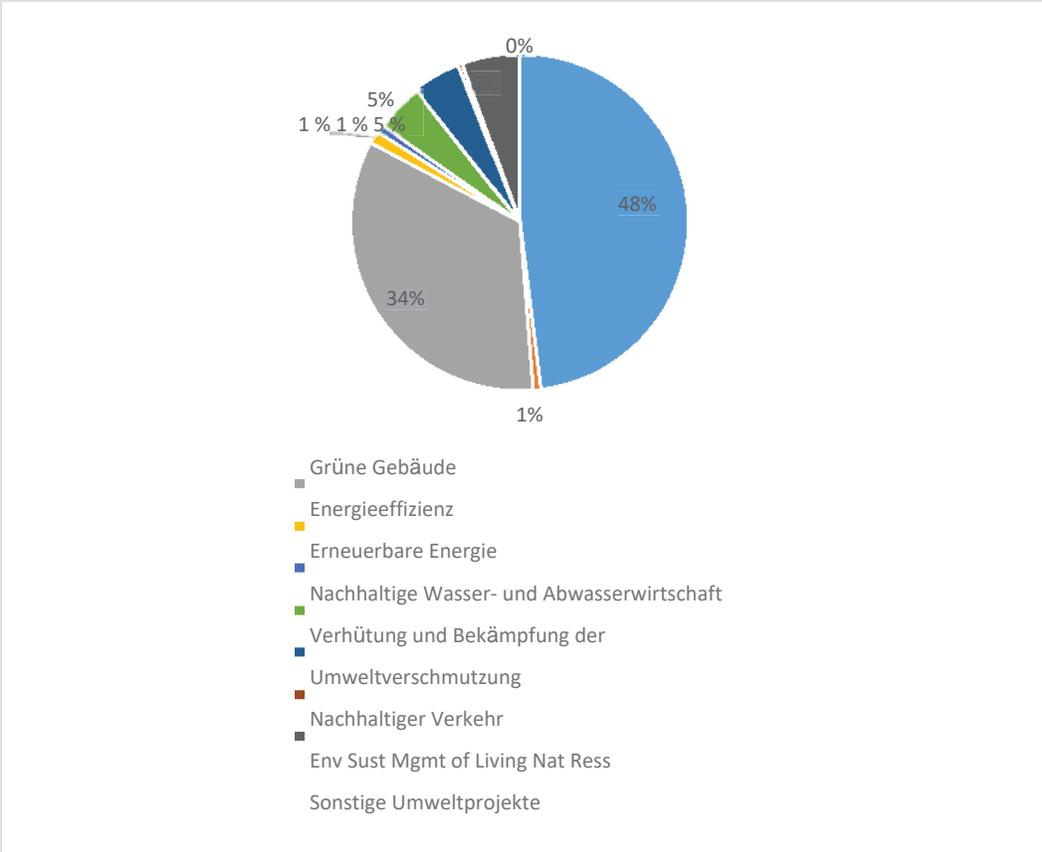
Der Fonds erreichte sein Anlageziel, indem er hauptsächlich in grüne Anleihen (oder Nachhaltigkeitsanleihen, Sozialanleihen und Übergangsanleihen) investierte, die zu positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen beitragen und von Unternehmen des Finanzsektors begeben wurden, die neben einer finanziellen Rendite auch ökologische und/oder soziale Auswirkungen erzielen wollten. Es wurde eine Reihe von umweltfreundlichen Projekten finanziert, darunter Projekte zur Erzeugung erneuerbarer Energien, umweltfreundliche Gebäude, nachhaltiger Verkehr, Wasser- und Abfallwirtschaft, ökoeffiziente Lösungen und Kreislaufwirtschaft sowie andere Umweltprojekte, die Atlanticomnium SA (der beauftragte Investmentmanager) als relevant erachtete. Durch Investitionen in Nachhaltigkeits- und/oder Sozialanleihen wurden auch soziale Projekte gefördert. Der Fonds ist zu 86% in grüne Anleihen und zu 14% in Nachhaltigkeitsanleihen investiert.

Das nachhaltige Ziel wurde im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Fondsprospekt dargelegt, angestrebt, und im Laufe des Jahres gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien oder erhebliche negative Auswirkungen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle	Datum	Proportion der Daten geschätzt		Ausgabe
			2	4		
Angleichung an ICMA Green Grundsätze der Anleihe, Leitlinien für Nachhaltigkeitsanleihen und/oder Grundsätze für Sozialanleihen oder gleichwertig: Anteil der Investitionen, die an diesen Grundsätzen ausgerichtet sind.	% von Fonds	Bloomberg ⁵	30. Juni 2024	100%	NA	86% der Fonds in grüne Anleihen, 14% in Nachhaltigkeitsanleihen
Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie: Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie übereinstimmt.	% des Fonds	Interne Analyse ⁶	30. Juni 2024	100%	NA	28%
Art des Projekts: aufgeschlüsselt nach grünen und/sozialen Aktivitäten, die sich an den ICMA-Grundsätzen oder gleichwertigen Prinzipien orientieren	Kategorie	Interne Analyse ⁵	30. Juni 2024	95%	NA	Siehe Tabelle unten
Vermeidete CO2-Emissionen: vermiedene Emissionen aus finanzierten Projekten	tCO2e	Carbon4 Finance, Interne Analyse ⁷	30. Juni 2024	87%	9%	547
MW/MWh installierte/erzeugte Kapazität an erneuerbaren Energien: Kapazität an erneuerbaren Energien aus finanzierten Projekten	MWh	Carbon4 Finance, Interne Analyse ⁵	30. Juni 2024	87%	9%	Generiert: 1881
M2 der finanzierten/sanierten grünen Gebäude: Quadratmeter der finanzierten und sanierten grünen Gebäude	M2	Carbon4 Finance, Interne Analyse ⁵	30. Juni 2024	87%	9%	Finanziert: 1624 Instandsetzung: 925

⁵ Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds (30. Juni 2024). Die interne Analyse wurde vom designierten Anlageverwalter durchgeführt.

⁷ Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds (30. Juni 2024) unter Verwendung der von Carbon4Finance für die Analyse Ende 2023 bereitgestellten Daten. Die Daten basieren auf 96 % der Bestände (ohne Barmittel). 87 % der erfassten Daten basieren auf dem Durchschnittswert von Carbon4Finance, während die Daten für 9 % des Portfolios auf der Grundlage der Projekttypen und Daten derselben Emittenten geschätzt wurden. 4 % des Portfolios umfassen neue Emittenten, die in den von Carbon4Finance analysierten Beständen von Ende Dezember 2023 nicht erfasst waren und daher nicht in diesen Bericht aufgenommen werden konnten. Wenn mehrere grüne Anleihen desselben Emittenten demselben Projektpool zugeordnet sind, wurden die Daten nach Möglichkeit aus anderen Anleihen desselben Emittenten extrapoliert.



Die Projekte wurden auf der Grundlage des Bewertungsrahmens für grüne Anleihen ausgewählt, der darauf abzielt, Folgendes zu ermitteln grüne Anleihen und andere "Impact"-Anleihen, die einen bedeutenden Einfluss haben werden. Der Rahmen des Delegate Investment Managers erkennt die ICMA Green Bond Principles (Juni 2021) an und baut auf einem Ansatz auf, der mit unserer Anlagephilosophie übereinstimmt - Bottom-up-Research und Wertschöpfung durch Engagement.

Der Fonds (ohne Barmittel und sonstige Mittel in Höhe von ca. 1 %) ist hauptsächlich in grüne Anleihen (86 %) und Nachhaltigkeitsanleihen (14 %) investiert. Dies spiegelt das Ziel des Fonds wider, durch Investitionen in gekennzeichnete Anleihen einen positiven Umwelteinfluss zu erzielen und Transparenz über die "Verwendung der Erlöse" und die mit diesen Anleihen verbundenen Schlüsselkennzahlen zu schaffen. Die größten finanzierten Kategorien sind grüne Gebäude (48%) und erneuerbare Energien (34%). Durch die Investition in Nachhaltigkeitsanleihen fließen 6 % der Erlöse in Projekte mit positiven sozialen Auswirkungen. Die Aufschlüsselung der Projekte basiert auf den Portfoliobeständen zum 30.06.2024 und auf den internen Daten des Delegate Investment Managers sowie auf Unternehmensunterlagen.

Indikatoren in Bezug auf die Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit auf Emittentenebene

Die Beteiligung des Emittenten an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, würde dazu führen, dass die Anlage nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, in denen dies in der GAM-Ausschlusspolitik für Nachhaltigkeit dargelegt ist). Die folgenden Ausschlusskriterien verstärken die Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung anderer Nachhaltigkeitsfaktoren ("DNSH"-Kriterien).

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle	Datum	Erfassungsreich	Anteil der geschätzten Daten	Ausgabe
Beteiligung an umstrittenen Waffen (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	Sustainalytics, MSCI ⁸	30 th Juni 2024	100%	0%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 5 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 5 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%

⁸ Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.th Juli 2024.

Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Abbau von Kraftwerkskohle oder an der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle beteiligt sind (über 5 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Beteiligung am Glücksspiel: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen, der Herstellung von spezialisierten Geräte, die ausschließlich für Glücksspiele verwendet werden, oder die Bereitstellung von Produkten/Dienstleistungen für Glücksspiele (über 5 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Beteiligung an Alkohol (Produktion): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Produktion von alkoholischen Getränken sowie an der Bereitstellung von alkoholbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen beteiligt sind (über 5 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Beteiligung am Alkoholgeschäft (Einzelhandel): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Einzelhandel mit alkoholischen Getränken oder alkoholbezogenen Produkten beteiligt sind Produkte (über 10% Umsatzschwelle)	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Beteiligung an der Kernenergie: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Erzeugung von Kernenergie, der Herstellung und Lieferung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke und dem Uranabbau beteiligt sind (über 5 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Beteiligung an der	% des	Sustainalytics ⁷	30 th Juni	96.24%	0%	0%
Produktion und dem Vertrieb von Unterhaltungsmedien für Erwachsene: Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen, die an der Produktion von Unterhaltungsmedien für Erwachsene beteiligt sind und/oder Unterhaltungseinrichtungen für Erwachsene besitzen/betreiben oder am Vertrieb von Unterhaltungsmedien für Erwachsene beteiligt sind (über 5 % Umsatzschwelle).	Fonds		2024			
Beteiligung an der Gewinnung von Schieferenergie: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Gewinnung von Schieferenergie beteiligt sind (über 5 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Engagement für Öl und Gas in der Arktis	% des Fonds	Sustainalytics ⁷	30 th Juni 2024	96.24%	0%	0%
Erkundung Gewinnung: Anteil an Investitionen in beteiligte Unternehmen in arktischem Öl und Gas Erkundung (über 5% Einnahmen Schwelle).						

1) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards auf Emittentenebene

Von den Unternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im Global Compact der Vereinten Nationen (UN Global Compact) festgelegt sind. Unternehmen, bei

denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe zu beseitigen. Die Einhaltung des UN Global Compact stärkt die Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen anderer Nachhaltigkeitsfaktoren ("DNSH"-Kriterien) und die Angleichung an die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle	Datum	Erfassungsber reich	Anteil der geschätzten Daten	Ausgabe
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI ⁹	30Juni 2024	100%	0%	0%

2) Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen auf der Ebene der Emittenten

Die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus den Tabellen 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der "delegierte Rechtsakt zur SFDR") werden als Minimum angegeben. Diese Liste kann im Laufe der Zeit erweitert werden. Diese Indikatoren werden für die Emittenten grüner, nachhaltiger und/oder sozialer Anleihen und somit nicht auf Ebene der Anleihen/Projekte gemeldet.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle	Datum	Erfassungsber reich	Anteil der geschätzten Daten	Ausgabe
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG): Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO ₂ -Äquivalent.	tCO ₂ e	MSCI 10	30Jun i 2024		1.78%	5.6
Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI ⁹	30Jun i 2024	98.96%	0%	0%
Geschlechtervielfalt im Vorstand (auch im Zusammenhang mit Good Governance): Prozentsatz der Vorstandsmitglieder, die weiblich sind. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Vorstand basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrats.	Numerischer Wert	MSCI ⁹	30th Juni 2024	98.96%	0%	42.94%

⁹ Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. MSCI-Daten zum 26.th Juli 2024.

¹⁰ Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. MSCI-Daten zum 26.th Juli 2024.

Auf der Grundlage der Werte der drei wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen in der obigen Tabelle sind wir der Ansicht, dass die Portfoliobestände die Bestimmung "keinen erheblichen Schaden anrichten" erfüllen. Diese Werte werden gesammelt und mit den Fondsdaten des nächsten Jahres verglichen, um einen Jahresvergleich zu ermöglichen. Die absoluten Emissionen in Scope 1 und 2 sind aufgrund der Konzentration des Fonds auf den Finanzsektor relativ gering. Die Geschlechtervielfalt in den Vorständen der Unternehmen, in die der Fonds investiert, ist mehr als 1,5 Mal höher als der Durchschnitt von 25 % (basierend auf dem OECD-Bericht¹¹ über 50 Länder).

3) Indikatoren für gute Unternehmensführung auf Ebene der Emittenten

Die Anlagestrategie des Fonds umfasst einen prinzipienbasierten Ansatz zur Bewertung der guten Unternehmensführung. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom beauftragten Anlageverwalter verwendet, um sich davon zu überzeugen, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Diese Bewertung erfolgt auf der Ebene des Emittenten und nicht auf der Ebene der Anleihen/Projekte.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle	Datum	Erfassungsbe- reich	Anteil der geschätzten Daten	Ausgabe
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats: Der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, wie von einem externen Datenanbieter gemessen. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Zahlenwert (Verhältnis %)	MSCI ⁹	30Jun i 2024	100%	0%	87.81%

● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

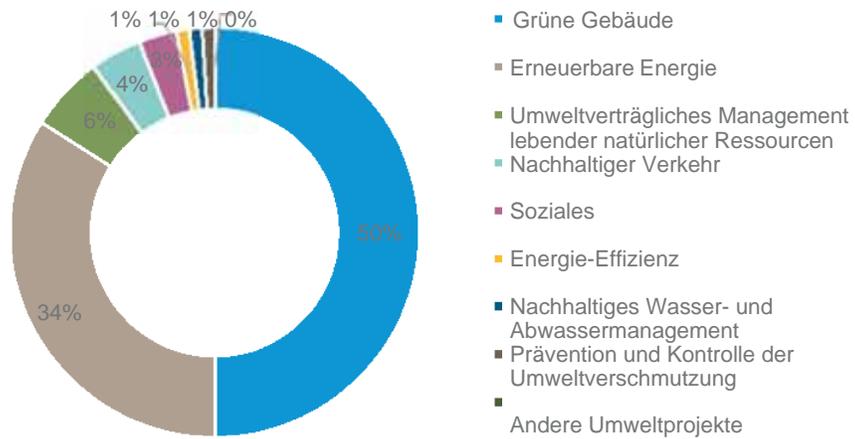
Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Ausrichtung an den ICMA Green Bond Principles, den Sustainability Bond Guidelines und/oder den Social Bond Principles, oder gleichwertig	100%	83% des Fonds in grünen Anleihen, 17% in nachhaltigen Anleihen	100%	86% des Fonds in grünen Anleihen, 14% in nachhaltigen Anleihen
Angleichung an die EU-Taxonomie	100%	25.6%	100%	28%
Art des Projekts	100%	Siehe Karte unten*	95%	Siehe Karte unter 1)
Vermeidete CO2-Emissionen	63%	778	87%	547

[11 FÖRDERUNG DER GESCHLECHTERVIELFALT IN DEN VERWALTUNGSRÄTEN UND IN DER GESCHÄFTSLEITUNG BÖRSENNOTIERTER UNTERNEHMEN © OECD 2022](#)

MW/MWh installierte/erzeugte Kapazität an erneuerbaren Energien	63%	1649	87%	Generatort: 1881
M2 der finanzierten/sanierten grünen Gebäude	63%	Finanziert: 965 Mio. ² Refurbis-Schuppen: 987m ²	87%	Finanziert: 1624 Refurbis-Schuppen: 925
Involvierung in umstrittene Waffen	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung am Glücksspiel	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung am Alkoholkonsum (Herstellung)	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung am Alkoholgeschäft (Einzelhandel)	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung an der Kernenergie	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung an der Produktion und dem Vertrieb von Erwachsenenunterhaltung	97.00%	0%	96.24%	0%
Beteiligung an der Energiegewinnung aus Schiefergestein	97.00%	0%	96.24%	0%

Beteiligung an der arktischen Öl- und Gasexploration	97.00%	0%	96.24%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	100%	0%	100%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	100%	12	89.02%	5.6
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	100%	0%	98.96%	0%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	100%	42.00%	98.96%	42.94%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	100%	87.00%	100%	87.81%

*Art des Projekts, 2023:



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen keinem der nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?

Der interne Bewertungsrahmen für grüne Anleihen des beauftragten Investmentmanagers ("der Rahmen") betrachtet "keinen nennenswerten Schaden anrichten" als Mindestkriterium im Zusammenhang mit Projekten, die durch grüne Anleihen, Nachhaltigkeitsanleihen, Sozialanleihen und Übergangsanleihen finanziert werden, die auf der Ebene der grünen Anleihen und der Emittenten investiert werden. Mit diesen Verfahren soll das Risiko gemindert werden, dass Investitionen in den Fonds nicht im Widerspruch zu den nachhaltigen Anlagezielen stehen.

Es wurde eine Analyse des ESG-Profiles jedes Emittenten durchgeführt, um zu vermeiden, dass Emittenten zu einem erheblichen Schaden beitragen. Die Analyse des ESG-Profiles eines Emittenten umfasste die Berücksichtigung und Überwachung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI), wie sie in Tabelle 1 von Anhang 1 des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, und in einigen Fällen auch die Berücksichtigung der in den Tabellen 2 und 3 aufgeführten Faktoren. Dies geschah sowohl durch eine eingehende Analyse der Indikatoren als auch durch die laufende Überwachung von Kontroversen.

Die Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit und die Bewertung der Einhaltung der detaillierten Prinzipien des UN Global Compact verstärkten die Vermeidung schädlicher Auswirkungen durch die Vermeidung bestimmter Sektoren und Aktivitäten.

Auf der Ebene der grünen Anleihen umfasste der Rahmen eine Analyse der Governance und der Prozesse im Zusammenhang mit der Auswahl der grünen Projekte durch den Emittenten. Dazu gehörte auch eine Analyse der Verfahren, die zur Bewertung und Abmilderung potenziell schädlicher Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren eingesetzt werden.

Der Delegierte Anlageverwalter hat mit Emittenten zusammengearbeitet, um die Transparenz in Bezug auf die Taxonomie und die Anforderungen an die Vermeidung erheblicher Schäden im Rahmen ihrer grünen, nachhaltigen, sozialen und/oder Übergangsanleihen sowie die Berichterstattung nach der Emission zu verbessern.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Rahmen des ESG-Bewertungsrahmens und der Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit auf Emittentenebene sowie im Rahmen der Gesamtauswirkungen der finanzierten grünen, sozialen und/oder Transformationsprojekte.

Bei der ESG-Qualität auf Emittentenebene lag der besondere Schwerpunkt auf Klimaauswirkungen, Mitarbeiterfragen, Unternehmensführung und anderen PAI, wie in Tabelle 1 von Anhang 1 des Delegierten Rechtsakts der SFDR aufgeführt. Diese wurden in dem vom beauftragten Anlageverwalter verwendeten Rahmen berücksichtigt.

Der Fonds wendet Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit und Ausschlüsse in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact an, um Investitionen in Emittenten zu beschränken, deren Verhalten negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben könnte.

Auf der Ebene der grünen Anleihen umfasste der Rahmen eine Analyse der Governance und der Prozesse im Zusammenhang mit der Auswahl der grünen Projekte durch den Emittenten. Dazu gehörte auch eine Analyse der Verfahren, die zur Bewertung und Abmilderung potenziell schädlicher Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren eingesetzt werden.

Die spezifischen PAI, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle als Antwort auf die Frage "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" aufgeführt.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Fonds wurde sowohl an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen als auch an den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht grundlegenden Übereinkommen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtskonvention festgelegt sind.

Erreicht wurde dies durch den Ausschluss von Emittenten, die gegen den UN Global Compact und andere oben beschriebene grundlegende Konventionen verstoßen, durch die Anwendung interner ESG-Analysen gemäß GAMs internem Rahmenwerk, durch Investment-Due-Diligence-Prüfungen und durch das Engagement der Emittenten.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI), wie sie in Tabelle 1 und den zusätzlichen Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 von Anhang 1 des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, auf die Nachhaltigkeitsfaktoren in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, je nach Relevanz des spezifischen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten. Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der ESG-Analyse berücksichtigt, um potenzielle Investitionen zu bewerten und festzustellen, ob mit der Investition potenziell negative Auswirkungen verbunden sind, sowohl auf der Ebene des Emittenten als auch auf der Ebene des Projekts.

Der beauftragte Investmentmanager schloss Unternehmen aus, die an der Herstellung umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen) beteiligt sind, sowie bestimmte Arten von Engagements in fossilen Brennstoffen und alle schwerwiegenden Verstöße gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact (siehe Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit)

Ungünstige NachhaltigkeitIndikator

	1. Treibhausgasemissionen 2. Kohlenstoff-Fußabdruck 3. Treibhausgasintensität der investierten	Reihe von Indikatoren in Bezug auf das Unternehmen THG-Emissionen und Initiativen zur Verringerung von Kohlenstoffemissionen
Treibhausgasemissionen	Unternehmen 4. Exposition gegenüber Unternehmen, die in der Sektor der	(u.a. Scope 1 & Scope 2 THG-Emissionen) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft.
	fossilen Brennstoffe 5. Anteil nicht-erneuerbarer Energie Verbrauch und Produktion	Darüber hinaus sind Unternehmen, bei denen mehr als 5 % der Einnahmen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle stammen, vom Fonds ausgeschlossen.
	6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des
	0. Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf biodiversitätssensible Gebiete	Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise durch die internen ESG-Profilen und -Modelle von Atlanticomium sowie im Rahmen der klimabezogenen Engagements berücksichtigt.
Biologische Vielfalt, Wasser	8. Emissionen in das	ESG-Profilen: ein proprietäres Scoring-Tool zur Bewertung wesentlicher ESG für jeden Sektor. Das Ergebnis ist eine ESG-Risikobewertung, die von sehr geringem bis sehr hohem Risiko reicht. Jeder Aspekt (E, S, G) wird auch einzeln bewertet, von sehr geringem bis sehr hohem Risiko. Klimabezogene Engagements: auf der Grundlage des Bewertungsrahmens für grüne Anleihen von Atlanticomium mit klaren Erwartungen, 2024
	9. Verhältnis gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Engagements konzentrierten sich auf das Engagement für die ESG- und Klimastrategien der Emittenten sowie die Verbesserung der Robustheit der Rahmenbedingungen für grüne Anleihen und der Berichterstattung der Emittenten. Beispiele hierfür sind die Prüfung <u>und Verifizierung der Berichterstattung über grüne Anleihen durch eine</u>

Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil an den Anlagen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen: 30. Juni 2024

Soziales und Arbeitnehmerfragen

- 10. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitlinien für multinationale Unternehmen
- 11. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- 13. Vorstand Geschlechtervielfalt
- 14. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Dritte, Transparenz bei der Aufschlüsselung der Projekte und der geografischen Verteilung.

Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf soziale und Arbeitnehmerbelange im Unternehmen (u. a. Geschlechtervielfalt, Unfallrate und geschlechtsspezifisches Lohngefälle) überprüft.

Darüber hinaus wurden Unternehmen aus dem Fonds ausgeschlossen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben.

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sponsor Typ	% Vermögenwerte	Land
WESTPAC BANKING CORP	BANKS	4.94%	AUSTRALIEN
AXA SA	VERSICHERUNG	4.34%	FRANKREICH
AUST + NZ BANKENGRUPPE	BANKS	3.62%	AUSTRALIEN
LADENMARKE LIVSFORSIKRIN	FESTVERZINSUNG	3.60%	NORWEGEN
ING GROEP NV	BANKS	3.50%	NIEDERLANDE
DE VOLKSBANK NV	BANKS	3.40%	NIEDERLANDE
BANCO SANTANDER SA	BANKS	3.13%	SPANIEN
STANDARD CHARTERED PLC	BANKS	3.09%	VEREINIGTES KÖNIGREICH
ASSICURAZIONI GENERALI	VERSICHERUNG	2.79%	ITALIEN
COMMERZBANK AG	BANKS	2.75%	DEUTSCHLAND
NORDEA BANK ABP	BANKS	2.73%	FINNLAND
CNP-VERSICHERUNGEN SACA	VERSICHERUNG	2.71%	FRANKREICH
ABN AMRO BANK NV	BANKS	2.71%	NIEDERLANDE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	BANKS	2.62%	SPANIEN
CAIXABANK SA	BANKS	2.50%	SPANIEN

Die obige Tabelle zeigt eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Portfoliozusammensetzung während des Berichtszeitraums wider, einschließlich der als "#Nicht nachhaltig" eingestuften Vermögenswerte (d. h. alle Anlagen des Fonds).

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

nachstehend finden Sie Informationen über den Anteil des Fonds, der während des Bezugszeitraums (30. Juni 2024) ökologische/soziale Merkmale gefördert hat. 87 % des Fonds investierten in Anpassungs- und Minderungsprojekte¹²

Wie war die Vermögensaufteilung?

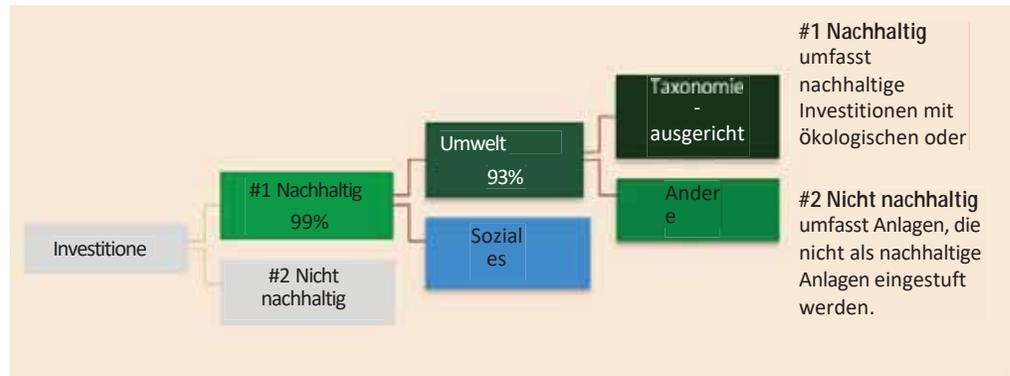
Der Fonds hat 93 % seiner Anlagen in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung und 5 % in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert. Es wurde errechnet, dass 28 % der Investitionen des Fonds auf die EU-Taxonomie ausgerichtet waren, wie nachstehend näher erläutert.

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie sind die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und deren Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.



Informationen zu den nicht nachhaltigen Investitionen des Fonds finden Sie in der nachstehenden Antwort auf die Frage "Welche Investitionen fielen unter "nicht nachhaltig", welchen Zweck verfolgten sie und gab es ein Minimum an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?"

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

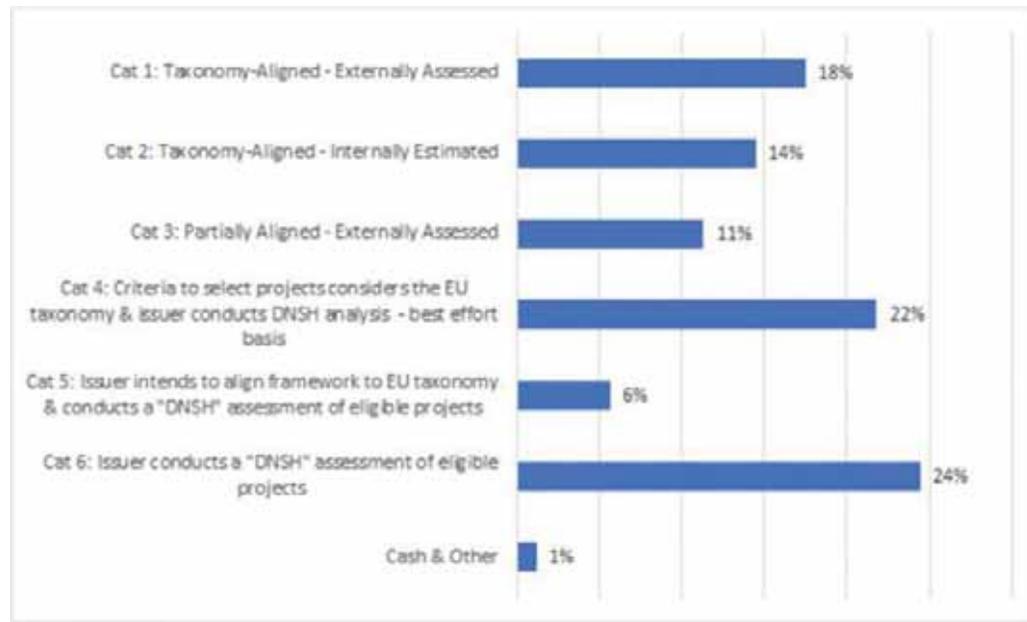
Der Fonds investiert hauptsächlich in Anleihen von Emittenten aus dem Finanzdienstleistungssektor.

Sektor	Zuteilung
Banken	73.96%
Versicherung	24.83%
Barmittel und Absicherungen	1.21%

Inwieweit wurden nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Da die Taxonomie erst vor kurzem eingeführt wurde, ist die Verfügbarkeit von Daten über die Angleichung der Taxonomie derzeit eine Herausforderung. Zwar haben einige Emittenten mit der Berichterstattung begonnen, doch sind die Daten zur Taxonomieanpassung insgesamt noch begrenzt. Dennoch haben wir angesichts der Art des Portfolios und unserer aufsichtsrechtlichen Verpflichtung, einen Anteil der Investitionen offenzulegen, die an die Taxonomie angepasst sind, eine erste Analyse des Portfolios durchgeführt.

Obwohl nur wenige Daten über die Angleichung der Taxonomie vorliegen, haben wir unter Berücksichtigung der in diesem Abschnitt beschriebenen Herausforderungen errechnet, dass der Anteil der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind (einschließlich Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten), auf der Grundlage der derzeit verfügbaren Daten 28 % des Portfolios beträgt.



Investitionen, die Projekten zugerechnet werden, die als umweltfreundliche Gebäude, erneuerbare Energien, nachhaltiger Verkehr und Energieeffizienz eingestuft werden.

Darüber hinaus haben wir eine detaillierte Überprüfung der Berichterstattung und der Dokumentation zu grünen Anleihen durchgeführt, um die Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie zu bewerten.

Diese wurden in sechs Kategorien eingeteilt:

Kategorie 1: Bei 18 % der Beteiligungen sind die Kriterien des Emittenten für die Projektauswahl und die Bewertung der Unbedenklichkeit vollständig an die EU-Taxonomie angeglichen, und die Angleichung wird im Rahmen der Prüfung/Überprüfung vor der Emission extern bewertet (in der Regel durch einen anerkannten ESG-Anbieter wie Sustainalytics oder ISS).

Kategorie 2: Bei 14 % der Bestände sind die Erlöse auf der Grundlage einer internen Analyse an die Taxonomie angepasst. Die Taxonomieausrichtung wurde anhand der Taxonomieangaben der Emittenten zum Jahresende 2023 geschätzt und das Volumen der taxonomieausgerichteten Vermögenswerte in der Bilanz der Emittenten (für jede Kategorie von Vermögenswerten) auf die Erlöse aus grünen Anleihen umgelegt. Ausgehend von der Annahme, dass der Großteil der taxonomiekonformen Vermögenswerte in den Bilanzen der Emittenten den grünen Anleihen der Emittenten zugeordnet sein wird, schätzen wir die prozentuale Ausrichtung der grünen Anleihe. Die Bewertung wird nur vorgenommen, wenn die Datenverfügbarkeit eine Zuordnung der Projekttypen und eine geografische Überschneidung zulässt. Daher wurde dies nur für grüne Hypotheken und Projekte im Bereich erneuerbare Energien für eine kleine Anzahl von Emittenten (8 Emittenten) durchgeführt.

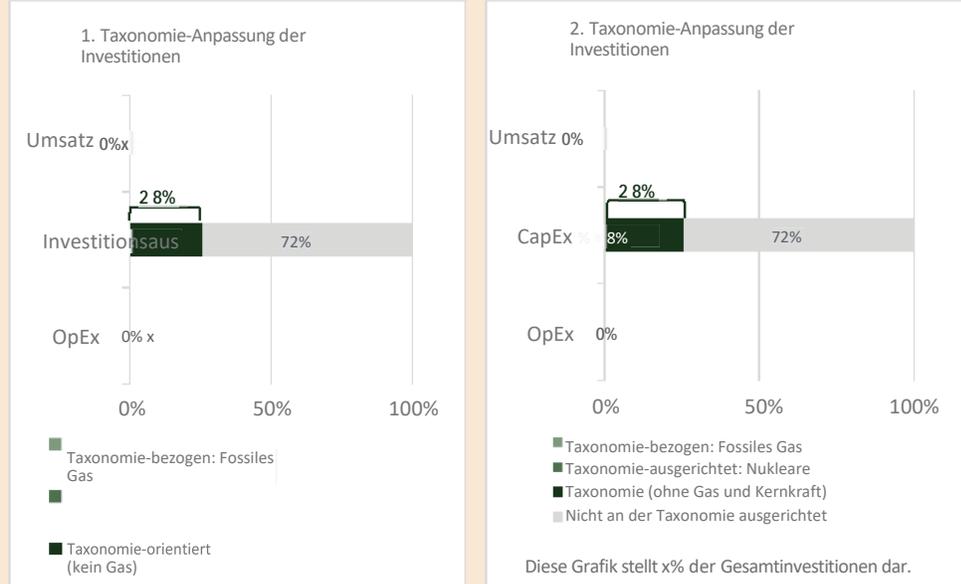
So sind beispielsweise die grünen Anleihen der Devolksbank laut ihrem jüngsten Bericht über die Allokation und die Auswirkungen grüner Anleihen einem Pool von 5,6 Mrd. EUR an grünen Hypotheken zugeordnet. Dies ist wesentlich niedriger als die 7,9 Mrd. EUR an EU-Taxonomie-konformen Hypotheken in der Bilanz der Bank gemäß ihren Angaben zum Jahresende 2023. Daher gehen wir davon aus, dass der Großteil der 5,6 Mrd. EUR an grünen Hypotheken an die Taxonomie angepasst sein wird und sich mit den 7,9 Mrd. EUR an Taxonomie-angepassten Hypotheken überschneidet. Der Emittent hat bestätigt, dass unsere Annahme richtig ist und dass die grünen Hypotheken im Pool der grünen Anleihen Teil der breiteren, an der EU-Taxonomie ausgerichteten grünen Hypotheken in der Bilanz der Banksind

Auf der Grundlage der obigen Analyse wären 100 % der Erlöse aus Betrieben der Kategorie 1 an die EU-Taxonomie angeglichen, da eine externe Überprüfung der Angleichung an die EU-Taxonomie entweder auf der Ebene vor oder nach der Emission stattgefunden hat. Darüber hinaus schätzen wir auf der Grundlage unserer internen Analyse vorsichtig, dass 75 % der Erlöse aus Betrieben der Kategorie 2 an die EU-Taxonomie angeglichen werden würden. Dies bedeutet, dass die Taxonomieanpassung des Fonds mindestens 28 % betragen würde (18 % in Kategorie 1 und 75 % von 14 % in Kategorie 2) und damit über dem oben geschätzten Anteil von 25 % liegt. Bei den übrigen Projekten gehen wir zwar davon aus, dass ein erheblicher Anteil an die Taxonomie angepasst wird, aber aufgrund der begrenzten Datenlage können wir den prozentualen Anteil der Angleichung nicht abschätzen. Wir gehen davon aus, dass die Angleichung an die Taxonomie wesentlich über dem Wert von 25 % liegt, da die Mehrheit der durch grüne

Anleihen im Portfolio finanzierten Erlöse in den Anwendungsbereich der EU-Taxonomie fällt.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:
 - Der Umsatz spiegelt den Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der Beteiligungsgesellschaften - Investitionen (CapEx), die die grünen Investitionen von Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - einsatzfähig Ausgaben (OpEx), die die grünen betrieblichen Aktivitäten des Beteiligungsunternehmens widerspiegeln Unternehmen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle

Informationen zur Taxonomie-Anpassung auf der Grundlage des Umsatzes des Beteiligungsunternehmens und der Betriebsausgaben sind nicht relevant, da der Fonds die Taxonomie-Anpassung auf der Ebene der Verwendung der Erlöse (Projektebene) und nicht auf der Ebene des Beteiligungsunternehmens/Emittenten bewertet.

● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹³

Ja:

In fossilem Gas

In Kernenergie

Nein

Keine der an der Taxonomie ausgerichteten Investitionen hat einen Bezug zu fossilen Gasen oder Kernenergie.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?

Es wird geschätzt, dass <5 % des Fonds in Projekte für Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen investiert werden. Die Datenverfügbarkeit zur Anpassung der Taxonomie ist derzeit schwierig. Zwar haben einige Emittenten mit der Berichterstattung begonnen, doch sind die Daten zur Anpassung der Taxonomie insgesamt weiterhin begrenzt.

↳ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Wie hat sich der Prozentsatz der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Angleichung der EU-Taxonomie	2023		2024	
	Einschließlich Staatsanleihen	Ausschließlich Staatsanleihen	Einschließlich Staatsanleihen	Ausschließlich Staatsanleihen
Prozentsatz der Investitionen, die an die EU-Taxonomie angepasst sind	26%	26%	28%	28%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen?

65 % auf der Grundlage der oben beschriebenen Berechnung zur Bestimmung des Prozentsatzes der Investitionen des Fonds, die an die Taxonomie angepasst wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen liegt bei 5 % der AUM des Fonds. Diese Investitionen umfassen Projekte wie erschwingliche Basisinfrastruktur, sozialer und erschwinglicher Wohnraum und Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "nicht nachhaltig", welchen Zweck verfolgten sie und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Der Fonds investiert nach dem Ermessen des beauftragten Anlageverwalters nur in Wertpapiere, Bareinlagen, Bargeldäquivalente, Einlagenzertifikate, Geldmarktinstrumente und / oder Derivate.

Bareinlagen, Zahlungsmitteläquivalente, Einlagenzertifikate, Geldmarktinstrumente und/oder Derivate wurden für Liquiditäts- und Absicherungszwecke verwendet und sind unter #2 Nicht nachhaltig aufgeführt. Alle Anlagen sind mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds und dem Green Bond Assessment Framework des Fonds abgestimmt.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um das Ziel der nachhaltigen Investitionen während des Berichtszeitraums zu erreichen?

Maßnahmen im Zusammenhang mit dem nachhaltigen Ziel

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung langfristiger Erträge und Kapitalgewinne in Euro durch Investitionen in "Impact Bonds" mit positiver ökologischer oder sozialer Wirkung. Der Fonds versucht, dieses Anlageziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in Impact Bonds investiert, die von Unternehmen des Finanzsektors begeben werden, die neben einer finanziellen Rendite auch eine soziale und/oder ökologische Wirkung erzielen wollen. Impact Bonds werden in der Fondsbeilage als Anleihen definiert, die einen bestimmten ökologischen, sozialen und Governance-Zweck verfolgen und unter anderem grüne Anleihen, Sozialanleihen, Nachhaltigkeitsanleihen und Transitionsanleihen umfassen, die zu positiven Auswirkungen auf die Umwelt oder die Gesellschaft beitragen.

Positive Auswirkungen auf die Umwelt wurden durch Investitionen in grüne Anleihen und Impact Bonds erzielt, deren Erlöse nur für grüne Projekte wie erneuerbare Energien oder grüne Gebäude verwendet werden konnten. Grüne Anleihen bieten den Anlegern Transparenz über die Verwendung der Erlöse und eine messbare Wirkung.

Der Fonds investierte hauptsächlich in grüne Anleihen aus dem Finanzsektor, insbesondere von Banken und Versicherungen. Dahinter steht die Überzeugung, dass der Finanzsektor eine zentrale Rolle bei der ökologischen Transformation spielen muss.

Der europäische Bankensektor hat ein enormes Wirkungspotenzial, da er mit rund 80 % der Unternehmen den Großteil der Wirtschaft finanziert.

Der Fonds versucht, attraktive Renditen zu erzielen, indem er über die gesamte Kapitalstruktur hinweg sowohl in vorrangige als auch in nachrangige grüne Anleihen von Finanzunternehmen investiert. Dies kann eine Erhöhung des Spreads und der Rendite im Vergleich zum Euro-Investment-Grade-Markt für Unternehmensanleihen ermöglichen. Der Fonds wurde konservativ verwaltet und strebte ein hohes Investment-Grade-Rating an.

Maßnahmen zur Vermeidung von erheblichem Schaden

a. Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien

Die Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit wurden nach bestem Wissen und Gewissen in die Investitionskontrollen einprogrammiert, wobei Informationen von unabhängigen ESG-Rating-Anbietern und anerkannten Drittquellen verwendet wurden.

b. Internationale Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde nach bestem Bemühen in die Anlagekontrollen einprogrammiert, wobei Informationen von unabhängigen ESG-Rating-Anbietern und anerkannten Drittquellen sowie bei Bedarf interne Recherchen herangezogen wurden. Der beauftragte Investmentmanager nutzte den Rahmen und die Daten eines dritten Datenanbieters, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu identifizieren.

c. Wichtigste nachteilige Auswirkungen

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen (principal adverse impacts - PAI), wie sie in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie die zusätzlichen Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 von Anhang 1 des Delegierten Rechtsakts zur SFDR in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren in qualitativer und/oder quantitativer Weise, je nach Relevanz des spezifischen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten. Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der ESG-Analyse berücksichtigt, um potenzielle Investitionen zu bewerten und festzustellen, ob es potenzielle negative Auswirkungen im Zusammenhang mit der Investition gibt, sowohl auf der Ebene des Emittenten als auch auf Projektebene.

Der beauftragte Investmentmanager schloss Unternehmen aus, die an der Herstellung umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen) beteiligt sind, sowie bestimmte Arten von Engagements in fossilen Brennstoffen und alle schwerwiegenden Verstöße gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact (siehe Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit).

1) Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Die Governance-Praktiken der Emittenten wurden im Rahmen der Emittenten-ESG-Qualitätsbewertung

untersucht, die Teil des Green Bond Assessment Frameworks in Bezug auf die Verwaltung und Beaufsichtigung der Anleiheerlöse ist. Die Bewertung floss in die Anlageentscheidungen ein und wurde vom beauftragten Anlageverwalter genutzt, um sich bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds zu vergewissern, dass gute Governance-Praktiken vorhanden sind.

Bei der Bewertung der ESG-Qualität der Emittenten wurden unter anderem die Struktur und Organisation des Vorstands, das Risikomanagement und die Aufsicht, die Vergütung, die Wirtschaftsprüfer, die Ethik, die Transparenz und die Kontroversen berücksichtigt. Die Emittenten werden mit einem sehr geringen bis sehr hohen Risiko eingestuft. Emittenten, die mit einem hohen oder sehr hohen Risiko eingestuft werden, kommen für eine Anlage nicht in Frage.

2) **Maßnahmen im Zusammenhang mit Engagement-Aktivitäten**

Das Engagement untermauert die Bewertung des Green Bond Framework durch den Delegate Investment Manager. Die Emittenten wurden aufgrund von Nachhaltigkeitskontroversen, PAI-Prüfungen und/oder anderen thematischen Prüfungen für ein Engagement ausgewählt.

In den Fällen, in denen die Emittenten die Mindestanforderungen des Green Bond Assessment Framework nicht erfüllten, nahm der designierte Anlageverwalter Kontakt mit den Emittenten auf. Diese Gespräche zielten darauf ab, die Robustheit, Transparenz und Genauigkeit der Emittenten im Einklang mit dem Ziel des Fonds zu verbessern.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur nachhaltigen Benchmark abgeschnitten?

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit dem nachhaltigen Anlageziel zu bestimmen?

Nicht anwendbar

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Nicht anwendbar

Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

GAM Star Fund p.l.c. ist als OGAW gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 1989 zugelassen und unterliegt den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act, 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die "Central Bank UCITS Regulations") und ist ein anerkanntes System gemäß dem Financial Services and Markets Act 2000.

Dieser Jahresabschluss wird von der Gesellschaft herausgegeben und den Aktionären von der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt, die in Bezug auf ihre Fondsverwaltungs- und -managementaktivitäten der Aufsicht der irischen Zentralbank unterliegt. Die Verwaltungsgesellschaft betreibt keine Anlagegeschäfte im Vereinigten Königreich und beabsichtigt auch nicht, dies zu tun. Da die Verwaltungsgesellschaft keine zugelassene Person im Sinne der Financial Conduct Authority ist, wurde der Inhalt dieses Berichts von GAM London Limited, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB (zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority) für die Erbringung von Anlagedienstleistungen zur Veröffentlichung im Vereinigten Königreich 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 erfolgen 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 Anteilsshaber in der Schweiz

GAM Star Fund p.l.c. für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024

Gesamtkostenquote*

(Total Expense Ratios – TERs)

Für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2024	TER	TER der zugrunde liegenden Fonds	Summer TER	Performancegebühr	Summer TER einschl. Performancegebühr
GAM St Interest Trend Non UK RFS USD Acc	1.45%		1.45%	0.00%	1.45%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional Hedged CHF Acc	0.57%		0.57%	0.00%	0.57%
GAM Sustainable Climate Bond W Hedged CHF Acc	0.46%		0.46%	0.00%	0.46%
GAM Sustainable Climate Bond Z Hedged CHF Acc	0.37%		0.37%	0.00%	0.37%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional EUR Acc	0.57%		0.57%	0.00%	0.57%
GAM Sustainable Climate Bond W EUR Acc	0.46%		0.46%	0.00%	0.46%
GAM Sustainable Climate Bond Z EUR Accumulation	0.37%		0.37%	0.00%	0.37%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional Hedged GBP Acc	0.54%		0.54%	0.00%	0.54%
GAM Sustainable Climate Bond Z Hedged GBP Acc	0.37%		0.37%	0.00%	0.37%
GAM Sustainable Climate Bond Institutional Hedged USD Acc	0.57%		0.57%	0.00%	0.57%
GAM Sustainable Climate Bond Z Hedged USD Acc	0.38%		0.38%	0.00%	0.38%
GAM Star Disruptive Growth Inst EUR Acc	0.93%		0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Disruptive Growth EUR Acc	1.79%		1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Disruptive Growth R Hedged EUR Acc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Disruptive Growth Inst GBP Acc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Disruptive Growth GBP Inst Hedged Acc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Disruptive Growth Inst GBP Inc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Disruptive Growth GBP Acc	1.79%		1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Disruptive Growth Z GBP	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Disruptive Growth Z II GBP	0.29%		0.29%	0.00%	0.29%
GAM Star Disruptive Growth A USD	1.89%		1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Disruptive Growth C USD	2.33%		2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Disruptive Growth Inst USD Acc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Disruptive Growth USD N Acc	1.23%		1.23%	0.00%	1.23%
GAM Star Disruptive Growth USD M Acc Class	0.84%		0.84%	0.00%	0.84%
GAM Star Disruptive Growth USD Acc	1.79%		1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Disruptive Growth Z USD	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Alpha Technology EUR C Class	2.49%		2.49%	0.00%	2.49%
GAM Star Alpha Technology Inst EUR	1.23%		1.23%	0.00%	1.23%
GAM Star Alpha Technology EUR Acc	1.76%		1.76%	0.00%	1.76%
GAM Star Alpha Technology EUR Inc	1.79%		1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Alpha Technology Z EUR	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Alpha Technology Z GBP	1.10%		1.10%	0.25%	1.34%
GAM Star Alpha Technology Z II GBP Acc	0.42%		0.42%	0.00%	0.42%
GAM Star Alpha Technology USD Inc	1.78%		1.78%	0.29%	2.07%
GAM Star Alpha Technology Z USD	1.08%		1.08%	0.32%	1.39%
GAM Star Alpha Technology Z II AUD Income	0.46%		0.46%	0.00%	0.46%
GAM Star MBS Total Return Inst Hedged CHF Acc	0.79%		0.79%	0.00%	0.79%
GAM Star MBS Total Return A EUR Acc	1.79%		1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star MBS Total Return C EUR Acc	2.24%		2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star MBS Total Return Inst Hedge EUR Acc	0.79%		0.79%	0.00%	0.79%
GAM Star MBS Total Return Ins Hedge EUR Inc	0.79%		0.79%	0.05%	0.84%
GAM Star MBS Total Return Hedged EUR Acc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star MBS Total Return R Hedged EUR A	0.80%		0.80%	0.00%	0.80%
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Acc	0.79%		0.79%	0.04%	0.83%
GAM Star MBS Total Return Inst GBP Inc	0.83%		0.83%	0.07%	0.90%
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	0.79%		0.79%	0.18%	0.97%

GAM Star MBS Total Return Ins Hedge SEK Acc	0.79%		0.79%	0.04%	0.83%
GAM Star MBS Total Return A USD Acc	1.80%		1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star MBS Total Return CQ II USD	2.24%		2.24%	0.00%	2.24%
GAM Star MBS Total Ret Inst USD Acc	0.80%		0.80%	0.08%	0.88%
GAM Star MBS Total Return Inst USD Inc	0.79%		0.79%	0.05%	0.85%
GAM Star MBS Total Ret USD Acc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star MBS Total Return USD Inc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star MBS Total Return R USD Acc	0.80%		0.80%	0.07%	0.87%
GAM Star MBS Total Return Z USD Acc	1.20%		1.20%	0.00%	1.20%
GAM Star MBS Total Return Z II USD Acc	0.20%		0.20%	0.00%	0.20%
GAM Star Tactical Opp X EUR Acc	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Tactical Opportunities Z EUR Acc	0.34%		0.34%	0.00%	0.34%
GAM Star Tactical Opp Inst GBP Acc	1.04%		1.04%	0.00%	1.04%
GAM Star Tactical Opportunities Z GBP Acc	0.34%		0.34%	0.00%	0.34%
GAM Star Tactical Opp USD Inst Acc	1.04%		1.04%	0.00%	1.04%
GAM Star Tact Opp Non UK RFS Shares USD	1.09%		1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Tactical Opportunities Z USD Acc	0.34%		0.34%	0.00%	0.34%
GAM Star Alpha Spectrum EUR Acc	0.82%	0.27%	1.09%	0.00%	1.09%
GAM Star Global Balanced T AUD Acc	1.44%	0.48%	1.92%	0.00%	1.92%
GAM Star Global Balanced A CHF Acc	1.44%	0.48%	1.92%	0.00%	1.92%
GAM Star Global Balanced C CHF Acc	2.18%	0.48%	2.66%	0.00%	2.66%
GAM Star Global Balanced A EUR Acc	1.44%	0.48%	1.92%	0.00%	1.92%
GAM Star Global Balanced C EUR Acc	2.19%	0.48%	2.67%	0.00%	2.67%
GAM Star Global Balanced Ord II EUR Acc	1.07%	0.48%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Balanced U EUR Acc	1.37%	0.48%	1.85%	0.00%	1.85%
GAM Star Global Balanced Z EUR Acc	0.56%	0.48%	1.04%	0.00%	1.04%
GAM Star Global Balanced A GBP Acc	1.44%	0.48%	1.92%	0.00%	1.92%
GAM Star Global Balanced C GBP Acc	2.19%	0.48%	2.67%	0.00%	2.67%
GAM Star Global Balanced Inst GBP Acc	0.64%	0.48%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Balanced Inst GBP Inc	0.64%	0.48%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Balanced NUK RFS GBP Acc	1.12%	0.48%	1.60%	0.00%	1.60%
GAM Star Global Balanced Ord GBP Acc	1.11%	0.48%	1.59%	0.00%	1.59%
GAM Star Global Balanced Ord II GBP Acc	1.07%	0.48%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Balanced Ord II GBP Inc	1.07%	0.48%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Balanced T GBP Acc	1.44%	0.48%	1.92%	0.00%	1.92%
GAM Star Global Balanced U GBP Acc	1.36%	0.48%	1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Global Balanced Z GBP Acc	0.45%	0.48%	0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Global Balanced C JPY Acc	2.19%	0.48%	2.67%	0.00%	2.67%
GAM Star Global Balanced A USD Acc	1.44%	0.48%	1.92%	0.00%	1.92%
GAM Star Global Balanced C USD Acc	2.18%	0.48%	2.66%	0.00%	2.66%
GAM Star Global Balanced Inst USD Acc	0.64%	0.48%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Balanced NUK RFS USD Acc	1.10%	0.48%	1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Global Balanced Ord USD Acc	1.11%	0.48%	1.59%	0.00%	1.59%
GAM Star Global Balanced T USD Acc	1.45%	0.48%	1.93%	0.00%	1.93%
GAM Star Global Balanced U USD Acc	1.36%	0.48%	1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Global Balanced Inst AUD Acc	0.63%	0.48%	1.11%	0.00%	1.11%
GAM Star Global Balanced F CHF Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Balanced F EUR Acc	1.85%	0.48%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Balanced G EUR Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Balanced Inst EUR Acc	0.64%	0.48%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Balanced F GBP Acc	1.85%	0.48%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Balanced G GBP Acc	1.84%	0.48%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Balanced PI GBP Acc	0.82%	0.48%	1.30%	0.00%	1.30%
GAM Star Global Balanced Inst SGD Acc	0.65%	0.48%	1.13%	0.00%	1.13%
GAM Star Global Balanced F USD Acc	1.85%	0.48%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Balanced G USD Acc	1.85%	0.48%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Balanced PI USD Acc	0.82%	0.48%	1.30%	0.00%	1.30%
GAM Star Global Balanced Z USD Acc	0.56%	0.48%	1.04%	0.00%	1.04%

GAM Star Global Cautious A EUR Acc	1.40%	0.49%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious C EUR Acc	2.14%	0.49%	2.63%	0.00%	2.63%
GAM Star Global Cautious Inst EUR Acc	0.63%	0.49%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Cautious Ord EUR Acc	1.08%	0.49%	1.57%	0.00%	1.57%
GAM Star Global Cautious U EUR Acc	1.30%	0.49%	1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star Global Cautious Z EUR Acc	0.55%	0.49%	1.04%	0.00%	1.04%
GAM Star Global Cautious A GBP Acc	1.41%	0.49%	1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Global Cautious C GBP Acc	2.15%	0.49%	2.64%	0.00%	2.64%
GAM Star Global Cautious CQ Inc II GBP	2.14%	0.49%	2.63%	0.00%	2.63%
GAM Star Global Cautious Inst GBP Acc	0.63%	0.49%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Cautious Ord GBP Acc	1.06%	0.49%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Cautious T GBP Acc	1.40%	0.49%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious TQ Inc II GBP	1.37%	0.49%	1.86%	0.00%	1.86%
GAM Star Global Cautious U GBP Acc	1.29%	0.49%	1.78%	0.00%	1.78%
GAM Star Global Cautious Z GBP Acc	0.45%	0.49%	0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Global Cautious A SGD Acc	1.41%	0.49%	1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Global Cautious A USD Acc	1.40%	0.49%	1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star Global Cautious C USD Acc	2.15%	0.49%	2.64%	0.00%	2.64%
GAM Star Global Cautious CQ Inc II USD	2.16%	0.49%	2.65%	0.00%	2.65%
GAM Star Global Cautious Inst USD Acc	0.63%	0.49%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Cautious InstHdg USD Acc	0.63%	0.49%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Global Cautious Ord USD Acc	1.06%	0.49%	1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Global Cautious T USD Acc	1.41%	0.49%	1.90%	0.00%	1.90%
GAM Star Global Cautious U USD Acc	1.28%	0.49%	1.77%	0.00%	1.77%
GAM Star Global Cautious U CHF Acc	1.31%	0.49%	1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Global Cautious G EUR Acc	1.84%	0.49%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Cautious F GBP Acc	1.84%	0.49%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Cautious G GBP Acc	1.83%	0.49%	2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Global Cautious PI GBP Acc	0.79%	0.49%	1.28%	0.00%	1.28%
GAM Star Global Cautious QI GBP	0.78%	0.49%	1.27%	0.00%	1.27%
GAM Star Global Cautious F USD Acc	1.84%	0.49%	2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Global Cautious Z USD Acc	0.45%	0.49%	0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Composite Global Equity CHF Acc	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Inst EUR A	0.84%	0.16%	1.00%	0.00%	1.00%
GAM Star Composite Global Equity EUR Acc	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Z EUR Acc	0.19%	0.16%	0.35%	0.00%	0.35%
GAM Star Composite Global Equity Inst GBP A	0.84%	0.16%	1.00%	0.00%	1.00%
GAM Star Comp Global Eq GBP NonUK RFS Ac	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity GBP Acc	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity GBP Inc	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Z GBP Acc	0.19%	0.16%	0.35%	0.00%	0.35%
GAM Star Composite Global Equity GBP Z Income	0.19%	0.16%	0.35%	0.00%	0.35%
GAM Star Composite Global Equity Inst USD A	0.84%	0.16%	1.00%	0.00%	1.00%
GAM Star Comp Global Eq USD NonUK RFS Ac	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity USD Acc	1.17%	0.16%	1.33%	0.00%	1.33%
GAM Star Composite Global Equity Z USD Acc	0.21%	0.16%	0.37%	0.00%	0.37%
GAM Star Global Defensive A EUR Acc	1.66%	0.47%	2.13%	0.00%	2.13%
GAM Star Global Defensive Inst EUR Acc	0.89%	0.47%	1.36%	0.00%	1.36%
GAM Star Global Defensive U EUR Acc	1.53%	0.47%	2.00%	0.00%	2.00%
GAM Star Global Defensive Z EUR Acc	0.81%	0.47%	1.28%	0.00%	1.28%
GAM Star Global Defensive A GBP Acc	1.66%	0.47%	2.13%	0.00%	2.13%
GAM Star Global Defensive G GBP Acc	2.08%	0.47%	2.55%	0.00%	2.55%
GAM Star Global Defensive Inst GBP Acc	0.89%	0.47%	1.36%	0.00%	1.36%
GAM Star Global Defensive T GBP Acc	1.65%	0.47%	2.12%	0.00%	2.12%
GAM Star Global Defensive U GBP Acc	1.54%	0.47%	2.01%	0.00%	2.01%
GAM Star Global Defensive Z GBP Acc	0.71%	0.47%	1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Global Defensive F USD Acc	2.10%	0.47%	2.57%	0.00%	2.57%
GAM Star Global Defensive Inst USD Acc	0.89%	0.47%	1.36%	0.00%	1.36%

GAM Star Global Defensive T USD Acc	1.66%	0.47%	2.13%	0.00%	2.13%
GAM Star Global Defensive U USD Acc	1.54%	0.47%	2.01%	0.00%	2.01%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z CAD	0.15%	0.43%	0.58%	0.00%	0.58%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z CHF	0.15%	0.43%	0.58%	0.00%	0.58%
GAM Star Flex Global Port CHF Acc	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flex Global Port C EUR	2.08%	0.43%	2.51%	0.00%	2.51%
GAM Star Flex Global Port Inst EUR	0.71%	0.43%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS EUR	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z EUR	0.72%	0.43%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Flex Global Port EUR Acc	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flex Global Port Inst GBP Acc	0.72%	0.43%	1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS GBP	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z GBP	0.69%	0.43%	1.12%	0.00%	1.12%
GAM Star Flex Global Port GBP Acc	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z SGD	0.15%	0.43%	0.58%	0.00%	0.58%
GAM Star Flex Global Port Inst USD	0.71%	0.43%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Flex Global Port NonUK RFS Z USD	0.14%	0.43%	0.57%	0.00%	0.57%
GAM Star Flex Global Port USD Acc	0.98%	0.43%	1.41%	0.00%	1.41%
GAM Star Flexible Global Portfolio Z USD Acc	0.20%	0.43%	0.63%	0.00%	0.63%
GAM Star Global Dynamic Growth U EUR Acc	1.60%	0.49%	2.09%	0.00%	2.09%
GAM Star Global Dynamic Growth C GBP Acc	2.65%	0.49%	3.14%	0.00%	3.14%
GAM Star Global Dynamic Growth Inst GBP	1.09%	0.49%	1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Global Dynamic Growth U GBP Acc	1.60%	0.49%	2.09%	0.00%	2.09%
GAM Star Global Dynamic Growth Z GBP Acc	0.79%	0.49%	1.28%	0.00%	1.28%
GAM Star Global Growth A CHF Acc	1.48%	0.48%	1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Global Growth A EUR Acc	1.48%	0.48%	1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Global Growth C EUR Acc	2.22%	0.48%	2.70%	0.00%	2.70%
GAM Star Global Growth F EUR Acc	1.86%	0.48%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Growth G EUR Acc	1.86%	0.48%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Growth Inst EUR Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Global Growth Ord EUR Acc	1.16%	0.48%	1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star Global Growth U EUR Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Growth Z EUR Acc	0.57%	0.48%	1.05%	0.00%	1.05%
GAM Star Global Growth A GBP Acc	1.48%	0.48%	1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Global Growth C GBP Acc	2.23%	0.48%	2.71%	0.00%	2.71%
GAM Star Global Growth F GBP Acc	1.86%	0.48%	2.34%	0.00%	2.34%
GAM Star Global Growth G GBP Acc	1.87%	0.48%	2.35%	0.00%	2.35%
GAM Star Global Growth Inst GBP Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Global Growth NUK RFS GBP Acc	1.16%	0.48%	1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star Global Growth T GBP Acc	1.48%	0.48%	1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Global Growth U GBP Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Growth Z GBP Acc	0.45%	0.48%	0.93%	0.00%	0.93%
GAM Star Global Growth A SGD Acc	1.48%	0.48%	1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Global Growth A USD Acc	1.48%	0.48%	1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Global Growth C USD Acc	2.23%	0.48%	2.71%	0.00%	2.71%
GAM Star Global Growth F USD Acc	1.87%	0.48%	2.35%	0.00%	2.35%
GAM Star Global Growth G USD Acc	1.87%	0.48%	2.35%	0.00%	2.35%
GAM Star Global Growth Inst USD Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Global Growth NUK RFS USD Acc	1.16%	0.48%	1.64%	0.00%	1.64%
GAM Star Global Growth T USD Acc	1.48%	0.48%	1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Global Growth U USD Acc	1.43%	0.48%	1.91%	0.00%	1.91%
GAM Star Global Growth Inst CHF Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Global Growth Institutional ILS Acc	0.66%	0.48%	1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Emerging Market Rates – AUD QZ	0.73%		0.73%	0.00%	0.73%
GAM Star Emerging Market Rates A EUR Acc	2.32%		2.32%	0.00%	2.32%
GAM Star Emerging Market Rates C EUR CI	2.63%		2.63%	0.00%	2.63%
GAM Star Emerging Market Rates Inst EUR	1.25%		1.25%	0.00%	1.25%
GAM Star Emerging Market Rates EUR Acc	1.86%		1.86%	0.00%	1.86%

GAM Star Emerging Market Rates EUR R Class	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Emerging Market Rates EUR W ACC	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star Emerging Market Rates EUR W Inc	1.08%		1.08%	0.00%	1.08%
GAM Star Emrg Mrkt Rates Inst GBP Acc	1.03%		1.03%	0.00%	1.03%
GAM Star Emrg Mrkt Rates Inst GBP Inc	0.95%		0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Emerging Market Rates GBP Acc	2.06%		2.06%	0.00%	2.06%
GAM Star Emerging Market Rates Z GBP	0.84%		0.84%	0.00%	0.84%
GAM Star Emerging Market Rates A USD Accumulation Class	2.33%		2.33%	0.00%	2.33%
GAM Star Emerging Market Rates Inst USD Acc	1.27%		1.27%	0.00%	1.27%
GAM Star Emerging Market Rates USD Acc	1.92%		1.92%	0.00%	1.92%
GAM Star Emerging Market Rates USD W Acc	0.64%		0.64%	0.00%	0.64%
GAM Star Emerging Market Rates Z USD	0.88%		0.88%	0.00%	0.88%
GAM Star Emerging Mkt Rates ZII USD Acc	0.47%		0.47%	0.00%	0.47%
GAM Star Global Rates Inst CHF Acc	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star Global Rates A EUR Acc	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Global Rates Inst EUR Acc	1.24%		1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Global Rates Inst EUR Inc	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star Global Rates EUR Z II	0.64%		0.64%	0.00%	0.64%
GAM Star Global Rates Inst GBP Acc	1.24%		1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Global Rates Inst GBP Inc	1.20%		1.20%	0.00%	1.20%
GAM Star Global Rates A USD Acc	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Global Rates Inst USD Acc	1.24%		1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Global Rates Inst USD Inc	1.23%		1.23%	0.00%	1.23%
GAM Star Global Rates Non UK RFS USD Acc	1.24%		1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Global Rates Ordinary II SEK Acc	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star Global Rates SEK R Acc Class	1.24%		1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Asian Equity Ord. CHF Acc.	2.07%		2.07%	0.00%	2.07%
GAM Star Asian Equity EUR Selling Agent C Accumulation	2.77%		2.77%	0.00%	2.77%
GAM Star Asian Equity EUR Institutional Accumulation	1.58%		1.58%	0.00%	1.58%
GAM Star Asian Equity Ord. EUR Acc.	2.07%		2.07%	0.00%	2.07%
GAM Star Asian Equity EUR Ordinary Income	2.08%		2.08%	0.00%	2.08%
GAM Star Asian Equity GBP Inst Acc	1.56%		1.56%	0.00%	1.56%
GAM Star Asian Equity Ord. GBP Acc.	2.07%		2.07%	0.00%	2.07%
GAM Star Asian Equity GBP Inc.	2.08%		2.08%	0.00%	2.08%
GAM Star Asian Equity USD Inst Acc	1.56%		1.56%	0.00%	1.56%
GAM Star Asian Equity Ord. USD Acc.	2.07%		2.07%	0.00%	2.07%
GAM Star Asian Equity USD Ordinary Income	2.06%		2.06%	0.00%	2.06%
GAM Star Asian Equity USD Z II Accumulation	0.76%		0.76%	0.00%	0.76%
GAM Star Worldwide Equity C EUR	2.74%		2.74%	0.00%	2.74%
GAM Star Worldwide Equity EUR C Hedged Accumulation	2.75%		2.75%	0.00%	2.75%
GAM Star Worldwide Equity EUR Acc.	2.04%		2.04%	0.00%	2.04%
GAM Star Worldwide Equity EUR Hedged Accumulation	2.04%		2.04%	0.00%	2.04%
GAM Star Worldwide Equity Inst GBP Inc	1.50%		1.50%	0.00%	1.50%
GAM Star Worldwide Equity GBP Acc.	2.03%		2.03%	0.00%	2.03%
GAM Star Worldwide Equity GBP Hedged Accumulation	2.03%		2.03%	0.00%	2.03%
GAM Star Worldwide Equity GBP Inc.	1.96%		1.96%	0.00%	1.96%
GAM Star Worldwide Equity A USD Acc.	2.29%		2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star Worldwide Equity Inst USD Acc	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Worldwide Equity USD Acc.	2.03%		2.03%	0.00%	2.03%
GAM Star Worldwide Equity USD Inc.	2.04%		2.04%	0.00%	2.04%
GAM Star Capital App US Eq Inst GBP Acc	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star Capital App US Eq Inst GBP Inc	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star Capital App US Equity GBP Acc	1.71%		1.71%	0.00%	1.71%
GAM Star Capital App US Equity GBP Inc	1.72%		1.72%	0.00%	1.72%
GAM Star Capital App US Equity C USD	2.92%		2.92%	0.00%	2.92%
GAM Star Capital App US Eq Inst USD Acc	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star Capital App US Equity Non UK RFS USD	1.72%		1.72%	0.00%	1.72%
GAM Star Capital App US Equity USD Acc	1.72%		1.72%	0.00%	1.72%

GAM Star Capital App US Equity USD Inc	1.72%		1.72%	0.00%	1.72%
GAM Star Cat Bond CHF Inst Acc	1.07%		1.07%	0.74%	1.81%
GAM Star Cat Bond CHF Acc	1.57%		1.57%	0.70%	2.28%
GAM Star Cat Bond EUR Acc A	1.86%		1.86%	0.52%	2.37%
GAM Star Cat Bond EUR Inst Acc	1.07%		1.07%	0.77%	1.85%
GAM Star Cat Bond EUR Inst Inc	1.08%		1.08%	0.76%	1.84%
GAM Star Cat Bond EUR M Acc	1.39%		1.39%	0.00%	1.39%
GAM Star Cat Bond EUR Acc	1.58%		1.58%	0.69%	2.27%
GAM Star Cat Bond EUR Inc	1.60%		1.60%	0.67%	2.27%
GAM Star Cat Bond EUR R Class Accumulation	1.07%		1.07%	0.73%	1.81%
GAM Star Cat Bond GBP Inst Acc	1.07%		1.07%	0.81%	1.89%
GAM Star Cat Bond GBP Inst Inc	1.04%		1.04%	0.99%	2.03%
GAM Star Cat Bond GBP Acc	1.57%		1.57%	0.69%	2.26%
GAM Star Cat Bond USD Inst Acc	1.07%		1.07%	0.82%	1.88%
GAM Star Cat Bond USD Inst Inc	1.08%		1.08%	0.73%	1.81%
GAM Star Cat Bond USD Acc	1.58%		1.58%	0.75%	2.32%
GAM Star Cat Bond USD Inc	1.55%		1.55%	0.80%	2.35%
GAM Star Cat Bond USD Distribution QO	1.58%		1.58%	0.72%	2.30%
GAM Star Cat Bond Quarterly Institutional AUD	1.08%		1.08%	0.80%	1.88%
GAM Star Cat Bond SEK M Class Accumulation	1.38%		1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Cat Bond USD M Accumulation Class	1.38%		1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star Cat Bond GBP M Class Income	1.40%		1.40%	0.00%	1.40%
GAM Star Cat Bond EUR Inst Inc (Unh)	1.08%		1.08%	0.37%	1.46%
GAM Star Credit Opps (EUR) CHF Inst	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opportunities Inst CHF I	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opps CHF Non UK RFS	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opportunities CHF Acc	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Credit Opportunities CHF Inc	1.55%		1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Credit Opportunities (EUR) A	1.85%		1.85%	0.00%	1.85%
GAM Star Credit Opportunities EUR AQ	1.85%		1.85%	0.00%	1.85%
GAM Star Credit Opportunities C EUR Acc	2.30%		2.30%	0.00%	2.30%
GAM Star Credit Opportunities EUR Inst	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opps Inst EUR Inc	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opp Monthly Inst EUR	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opportunities EUR MCO II	1.55%		1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Credit Opps EUR Non UK RFS	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Credit Opportunities EUR Acc	1.55%		1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Credit Opportunities EUR Inc	1.55%		1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Credit Opps (EUR) QZ Inc	0.95%		0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Credit Opps EUR Class R Acc	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM Star Credit Opps EUR Class R Inc	1.16%		1.16%	0.00%	1.16%
GAM St Credit Opportunities SI EUR	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM St Credit Opportunities SO EUR	1.55%		1.55%	0.00%	1.55%
GAM Star Credit Opp GBP Inst Acc	1.16%		1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Credit Opp GBP Inst Inc	1.15%		1.15%	0.00%	1.15%
GAM St Credit Opportunities GBP MZ Inc	0.96%		0.96%	0.00%	0.96%
GAM Star Credit Opportunities GBP Acc	1.56%		1.56%	0.00%	1.56%
GAM Star Credit Opportunities GBP Inc	1.56%		1.56%	0.00%	1.56%
GAM Star Credit Opportunities QI GBP Ins	1.16%		1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Credit Opportunities (GBP) QZ II GBP Acc Class	0.09%		0.09%	0.00%	0.09%
GAM Star Credit Opps (GBP) QZ Inc	0.96%		0.96%	0.00%	0.96%
GAM Star Credit Opportunities SI GBP	1.16%		1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Credit Opportunities GBP Z II Acc	0.95%		0.95%	0.00%	0.95%
GAM Star Credit Opportunities MCO AUD II	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Credit Opportunities Inst ILS	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Credit Opps SGD MCI Incll	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Credit Opps SGD Hdgd MCZ Incll	1.84%		1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Credit Opportunities SGD MCO II	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%

GAM Star Credit Opportunities A USD	1.84%		1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Credit Opportunit USD AQ Inc II	1.84%		1.84%	0.00%	1.84%
GAM Star Credit Opportunities C USD	2.29%		2.29%	0.00%	2.29%
GAM Star Credit Opportunities USD Inst	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Credit Opportunities USD Inst I	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Credit Opportunities MI USD	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Credit Opportunities MO USD	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Credit Opps USD Non UK RFS	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Credit Opportunities USD Acc	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Credit Opportunities USD Inc	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star Credit Opportunities PMCO USD Inc II	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM St Credit Opportunities USD QZ Inc	0.94%		0.94%	0.00%	0.94%
GAM Star Credit Opportunities USD R Acc	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Credit Opportunities SI USD	1.14%		1.14%	0.00%	1.14%
GAM Star Credit Opportunities SO USD	1.54%		1.54%	0.00%	1.54%
GAM Star China Equity C EUR Acc	2.43%		2.43%	0.00%	2.43%
GAM Star China Equity Inst EUR Acc	1.27%		1.27%	0.00%	1.27%
GAM Star China Equity Ord EUR Acc	1.79%		1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star China Equity Inst GBP Acc	1.30%		1.30%	0.00%	1.30%
GAM Star China Equity Inst GBP Inc	1.30%		1.30%	0.00%	1.30%
GAM Star China Equity Ord GBP Acc	1.77%		1.77%	0.00%	1.77%
GAM Star China Equity A USD Acc	2.05%		2.05%	0.00%	2.05%
GAM Star China Equity C USD Acc	2.49%		2.49%	0.00%	2.49%
GAM Star China Equity Inst USD Acc	1.28%		1.28%	0.00%	1.28%
GAM Star China Equity Inst USD Inc	1.27%		1.27%	0.00%	1.27%
GAM Star China Equity Ord USD Acc	1.79%		1.79%	0.00%	1.79%
GAM Star China Equity Ord USD Inc	1.80%		1.80%	0.00%	1.80%
GAM Star Continental European Eq CHF Acc	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star Continental European Eq C EUR	2.17%		2.17%	0.00%	2.17%
GAM Star Continental European Eq EUR Ins	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Continental Euro Eq EUR Ins Inc	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Continental European Eq EUR Acc	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star Continental European Eq R EUR Acc	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Continental European Eq Z EUR	0.87%		0.87%	0.00%	0.87%
GAM Star Cont European Eq EUR Z Inc	0.87%		0.87%	0.00%	0.87%
GAM Star Continental Euro Eq GBP Inst Ac	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Continental Euro Eq GBP Inst In	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Continental European Eq GBP Acc	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star Continental European Eq GBP Inc	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star Continental European Eq GBP Z II	0.86%		0.86%	0.00%	0.86%
GAM Star Cont European Eq Z GBP Inc	0.10%		0.10%	0.00%	0.10%
GAM Star Continental European Eq C USD	2.17%		2.17%	0.00%	2.17%
GAM Star Continental European Eq USD Ins	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Continen EU Eq Ins Hgd USD Acc	0.97%		0.97%	0.00%	0.97%
GAM Star Continental European Eq USD Acc	1.47%		1.47%	0.00%	1.47%
GAM Star European Equity Ord CHF Acc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star European Equity A EUR Acc	1.74%		1.74%	0.00%	1.74%
GAM Star European Equity C EUR	2.19%		2.19%	0.00%	2.19%
GAM Star European Equity Inst EUR Acc	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star European Equity EUR Institutional Income	1.00%		1.00%	0.00%	1.00%
GAM Star European Equity Ord EUR Acc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star European Equity Ord EUR Inc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star European Equity R EUR Acc	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star European Equity EUR X Acc	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star European Equity Z Acc EUR	0.88%		0.88%	0.00%	0.88%
GAM Star European Equity GBP Institutional Accumulation	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star European Equity GBP Institutional Income	0.98%		0.98%	0.00%	0.98%
GAM Star European Equity Ord GBP Acc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%

GAM Star European Equity Ord GBP Inc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star European Equity GBP R Accumulation	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star European Equity GBP R Income	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star European Equity GBP Z II Accumulation	0.24%		0.24%	0.00%	0.24%
GAM Star European Equity USD Class A Accumulation	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star European Equity Inst USD Acc	0.99%		0.99%	0.00%	0.99%
GAM Star European Equity Ord USD Acc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star European Equity USD Ordinary Hedged Accumulation	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star European Equity USD Ordinary Hedged Income	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star European Equity Ord USD Inc	1.49%		1.49%	0.00%	1.49%
GAM Star Japan Leaders Inst CHF Hdg Acc	1.10%		1.10%	0.00%	1.10%
GAM Star Japan Leaders Z CHF Acc	0.34%		0.34%	0.00%	0.34%
GAM Star Japan Leaders A EUR	1.97%		1.97%	0.00%	1.97%
GAM Star Japan Leaders B EUR	2.98%		2.98%	0.00%	2.98%
GAM Star Japan Leaders C EUR Acc	2.44%		2.44%	0.00%	2.44%
GAM Star Japan Leaders Inst EUR Acc	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star Japan Leaders Inst EUR Hdg Inc	1.24%		1.24%	0.00%	1.24%
GAM Star Japan Leaders Ord. EUR Acc	1.72%		1.72%	0.00%	1.72%
GAM Star Japan Leaders Ord. EUR Inc	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star Japan Leaders Inst GBP Acc	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star Japan Leaders Inst GBP Inc	1.22%		1.22%	0.00%	1.22%
GAM Star Japan Leaders Ord. GBP Acc	1.71%		1.71%	0.00%	1.71%
GAM Star Japan Leaders Ord. GBP Inc	1.72%		1.72%	0.00%	1.72%
GAM Star Japan Leaders Z GBP Acc	0.84%		0.84%	0.00%	0.84%
GAM Star Japan Leaders A JPY	1.98%		1.98%	0.00%	1.98%
GAM Star Japan Leaders Inst JPY Acc	1.21%		1.21%	0.00%	1.21%
GAM Star Japan Leaders NonUK RFS JPY Acc	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star Japan Leaders Ord. JPY Acc	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star Japan Leaders Z JPY Acc	0.80%		0.80%	0.00%	0.80%
GAM Star Japan Leaders A USD	1.98%		1.98%	0.00%	1.98%
GAM Star Japan Leaders Inst USD Acc	1.18%		1.18%	0.00%	1.18%
GAM Star Japan Leaders Inst USD Hdg Acc	1.16%		1.16%	0.00%	1.16%
GAM Star Japan Leaders NonUK RFS USD Acc	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star Japan Leaders Ord. USD Acc	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star Japan Leaders Ord. USD Inc	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star Japan Leaders Z USD Acc	1.73%		1.73%	0.00%	1.73%
GAM Star US All Cap Equity C EUR Acc	2.60%		2.60%	0.00%	2.60%
GAM Star US All Cap Equity Inst. EUR Acc	1.38%		1.38%	0.00%	1.38%
GAM Star US All Cap Equity EUR Acc.	1.85%		1.85%	0.00%	1.85%
GAM Star US All Cap Eq Inst GBP Acc	1.36%		1.36%	0.00%	1.36%
GAM Star US All Cap Equity GBP Acc.	1.89%		1.89%	0.00%	1.89%
GAM Star US All Cap Equity ClsA USD Acc.	2.11%		2.11%	0.00%	2.11%
GAM Star US All Cap Equity USD C Acc	2.57%		2.57%	0.00%	2.57%
GAM Star US All Cap Eq Inst USD Acc	1.36%		1.36%	0.00%	1.36%
GAM Star US All Cap Eq Inst USD Inc	1.34%		1.34%	0.00%	1.34%
GAM Star US All Cap Equity USD Acc.	1.86%		1.86%	0.00%	1.86%
GAM Star US All Cap Equity USD Inc.	1.87%		1.87%	0.00%	1.87%
GAM Sustainable Emerging Equity Ordinary Class Acc EUR	1.89%		1.89%	0.00%	1.89%
GAM Sustainable Emerging Equity EUR Z Acc Class	0.34%		0.34%	0.00%	0.34%
GAM Sustainable Emerging Equity Institutional Class Acc GBP	1.04%		1.04%	0.00%	1.04%
GAM Sustainable Emerging Equity Institutional Class Inc GBP	1.04%		1.04%	0.00%	1.04%
GAM Sustainable Emerging Equity Ordinary Class Acc GBP	1.88%		1.88%	0.00%	1.88%
GAM Sustainable Emerging Equity Institutional Class Acc USD	1.04%		1.04%	0.00%	1.04%
GAM Sustainable Emerging Equity Ordinary Class Acc USD	1.92%		1.92%	0.00%	1.92%
GAM Sustainable Emerging Equity USD Z Acc Class	0.35%		0.35%	0.00%	0.35%
GAM Sustainable Emerging Equity GBP Z Class	0.37%		0.37%	0.00%	0.37%

