

# GAM Multibond

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2020 (ungeprüft) / as at 31 December 2020 (unaudited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder der Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. / Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus or the key investor information, in conjunction with the latest financial statements and the latest semi-annual report if published thereafter.

Die Statuten, der gültige Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der SFAMA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

The Articles of Association, the valid prospectus and the key investor information, the financial statements and semi-annual reports, as well as the information based on the SFAMA guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective Paying Agent.

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung ist die deutsche Fassung maßgeblich. / In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

#### **EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW**

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, Postfach / P.O. Box, CH - 8037 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstr. 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B32187

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	6
GAM Multibond (Umbrella-Fonds) / GAM Multibond (umbrella fund)	22
GAM Multibond - ABS	24
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND	29
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND	36
GAM Multibond - DOLLAR BOND	48
GAM Multibond - EMERGING BOND	54
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	61
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND	69
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	75
GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	84
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	95
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	97
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	98
Adressen / Addresses	106

---

## Organisation & Management

---

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in /  
The registered office of the Company is  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company**

#### *Vorsitzender / Chairman:*

Martin Jufer  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) Ltd.  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

#### *Mitglieder / Members:*

Freddy Brausch  
Independent Director, Partner, Linklaters LLP  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Jean-Michel Loehr  
Independent Director  
Frisange, Großherzogtum Luxemburg /  
Frisange, Grand Duchy of Luxembourg

Florian Heeren  
General Counsel Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) Ltd.  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Kaspar Böhni  
Head of Global Product & Fund Development  
GAM Investment Management (Switzerland) Ltd.  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company**

#### *Vorsitzender / Chairman:*

Martin Jufer  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) Ltd.  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

#### *Mitglieder / Members:*

Yvon Lauret  
Independent Director  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Elmar Zumbühl  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Group Chief Risk Officer  
GAM Holding AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Dirk Kubisch  
COO Sales and Distribution  
GAM Investment Management (Switzerland) Ltd.

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company**

Stefano Canossa  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Johannes Höring  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Steve Kieffer  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

### **Anlageverwalter / Investment Manager**

Für die Subfonds / For the sub-funds:  
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND,  
GAM Multibond - DOLLAR BOND,  
GAM Multibond - EMERGING BOND,  
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES  
BOND,  
GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND  
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND  
und / and GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND:

GAM International Management Limited  
8 Finsbury Circus  
London EC2M 7GB

## Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds:

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND,  
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND,  
GAM Multibond - DOLLAR BOND,  
GAM Multibond - EMERGING BOND,  
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES  
BOND,  
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND,  
GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND:

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstrasse 201  
Postfach / P.O. Box  
CH- 8037 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund:

GAM Multibond - ABS  
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND,  
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND,  
GAM Multibond - DOLLAR BOND,  
und / and GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND:

GAM USA Inc.  
1 Rockefeller Plaza  
New York, NY 10020, USA

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen. /

The investment managers may hire investment advisers to assist them in managing individual sub-funds.

**Depotbank, Hauptverwaltungs-, Wertpapierleih-Stelle, Hauptzahl- sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Lending agent, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

### Vertriebsstellen / Distributors

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Aktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /

The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdiction.

### Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg

### Rechtsberater / Legal Advisor

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

### Nationale Vertreter / Local Representatives

*Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:*

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O. Box  
CH - 8037 Zürich / Zurich

*Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:*

State Street Bank International GmbH, München / Munich,  
Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch  
Beethovenstraße 19  
CH - 8027 Zürich / Zurich

*Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:*

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
D - 60325 Frankfurt/Main

*Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany:*

GAM (Deutschland) GmbH  
Bockenheimer Landstr. 51-53  
D - 60325 Frankfurt/Main

*Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria:*

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A - 1100 Wien / Vienna

*Vertreter in Frankreich / Representative in France:*

Caceis Bank  
1-3, Place Valhubert  
F - 75013 Paris

*Zahlstelle in Spanien / Paying Agent in Spain:*

ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.  
C. / Montalbán 9  
E - 28014 Madrid

*Vertreter in Großbritannien / Representative in United Kingdom:*

GAM Sterling Management Ltd.  
8 Finsbury Circus  
London EC2M 7GB

*Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:*

ABN AMRO Bank N.V.  
Roderveldlaan 5 bus 4  
B - 2600 Berchem

*Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:*

LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL - 9490 Vaduz

*Zahlstelle in Sweden / Paying Agent in Sweden:*

MFEX Mutual Funds Exchange AB  
Grev Turegatan 19  
SE - 114 38 Stockholm

## Organisation & Management

---

*Zahlstelle in Taiwan / Paying Agent in Taiwan:*  
Concord Capital Management Corp.  
9F, No. 176, Sec. 1  
Keelung Rd.  
Taipei

*Vertreter in Irland / Representative in Ireland:*  
GAM Fund Management Limited  
George's Court  
54-62 Townsend Street  
Dublin 2

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

Die GAM Multibond (die „Gesellschaft“) wurde am 1. Dezember 1989 für unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B32187 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Cm (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Em (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien G (für die GAM Gruppe, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien J1 (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien R (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Ra (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien S (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Tm: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien V: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)

### Dividendenausschüttungen

Für die ausschüttenden Cm-, Em- und Tm-Aktien ist eine regelmäßige Zwischendividende vorgesehen, deren Auszahlung grundsätzlich monatlich in der Währung des Subfonds bzw. in der Währung der jeweiligen Aktienkategorie erfolgen soll.

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes*

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung zum Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value) = Nettoinventarwert = Nettovermögen).

#### *Zusammenfassung*

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Schweizer Franken durch Zusammenfassung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

#### *Rechnungslegung*

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Das Prinzip der Periodenabgrenzung wird bei der Erstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

### Bewertung von Aktiva und Passiva

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen grundsätzlich zum Nominalwert bewertet.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### *Fremdwährungen*

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Subfonds erfolgen, werden zum Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der laufenden Geschäftsperiode berücksichtigt.

### *Devisenbewertungsdifferenzen*

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf der Geschäftsperiode zurückzuführen.

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Umrechnung und Zusammenfassung der "Veränderung des Nettovermögens" der einzelnen Subfonds aus den jeweiligen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

### *Wertpapierbestand*

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Rechnungszeitraumes bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Die realisierten Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Dividenden werden am „ex-dividend“-Datum gebucht.

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z.B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wurden.

### *Wertpapierleihe*

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2020 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

### *Rückkaufsvereinbarung*

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

### *Erträge aus Nullkuponanleihen*

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren“ in den Posten „Erträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

### *Commercial Papers*

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### *Optionen*

Der Käufer einer Verkaufsoption („Put-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein zugrunde liegendes Instrument („Basiswert“) zu einem vereinbarten Preis („Ausübungspreis“) an den Optionsverkäufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkäufer zu kaufen.

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Prämie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Prämie mit dem Verkaufserlös des Basiswertes verrechnet oder auf die Erwerbskosten des Basiswertes addiert, um den realisierten Gewinn oder Verlust bzw. um die Kosten des Wertpapiers zu bestimmen.

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

Verkaufte Call-Optionen, die nicht gedeckt sind, setzen den Subfonds einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Bei verkauften Call-Optionen, welche gedeckt sind, ist das Gewinnpotential auf den Ausübungspreis begrenzt. Verkaufte Put-Optionen setzen den Subfonds einem Verlustrisiko aus, sobald der Preis des Basiswertes unter den Betrag des Ausübungspreises abzüglich der Prämie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Prämie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Prämie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschäft eine Sicherungsleistung (Margin). Während die Option gehalten wird, findet eine tägliche Verrechnung von Gewinnen und Verlusten („marked-to-market“) statt. Die Bewertung weicht von der einer traditionellen Option im Wesentlichen hinsichtlich des Zeitpunktes der Cashflows ab, da die üblicherweise im Voraus zu entrichtende Optionsprämie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

Der unrealisierte Gewinn/Verlust aus Future-Style-Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivate Instrumente - Optionen“ ausgewiesen.

### *Terminkontrakte (Futures)*

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes offener Futures.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Futures“ ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

### *Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))*

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin“) in Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes des Underlying.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Dividendenaufwand“ und „Dividendenerträge“ ausgewiesen.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Credit Default Swaps (CDS)*

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber“) fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Total Return Swaps (TRS)*

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamterträge („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamterträge umfassen dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamterträge den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Total Return Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren*

Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren, beinhaltet tägliche Rückstellung für festverzinsliche Wertpapiere – Rückstellungen von Anleihekupons/-zahlungen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und den damit verbundenen Quellensteuern sowie Zinsen auf Bankkonten und Finanzierungsgebühren für die Differenzverträge. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positiver Betrag unter "Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren" oder als negativer Betrag unter "Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapiere" ausgewiesen.

### *Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs*

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs, beinhaltet die Abschreibung und den Zuwachs von Agios/Disagios sowohl von lang- als auch kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" und als negative Summe unter der Aufwandsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" ausgewiesen. In der Vergangenheit wurde dies in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position "Erträge aus Wertpapieren" ausgewiesen.

### **Sicherheiten**

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Ende der Geschäftsperiode folgende Sicherheiten gestellt:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multibond - EMERGING BOND	USD	700 000
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	400 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	76 255 000
TOTAL RETURN BOND	EUR	1 715 000

Die Barsicherheiten Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Plc. hinterlegt.

### **Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen**

Die Verwaltungsrat der Gesellschaft kann zum Zwecke der effizienten Verwaltung und zur Verringerung der Verwaltungskosten beschließen, das Vermögen bestimmter Subfonds und anderer luxemburgischer von GAM aufgelegter OGA und OGAW ganz oder teilweise gemeinsam zu verwalten, sofern die Anlagepolitik der entsprechenden Subfonds dies zulässt. Das Vermögen solcher Subfonds wird nachfolgend als „gemeinsam verwaltetes Vermögen“ bezeichnet. Bei der gemeinsamen Verwaltung von Vermögen verschiedener Subfonds wird die Technik des Poolings angewandt. Das so gemeinsam verwaltete Vermögen wird nachfolgend als „Pool“ bezeichnet. Solche Pools werden ausschließlich zu internen Verwaltungszwecken gebildet. Sie stellen somit keine eigenständige rechtliche Einheit dar und sind Anlegern nicht direkt zugänglich.

Das nicht realisierte Ergebnis des Pools wird zu jeder NAV-Berechnung anhand der täglich aktualisierten Pool Allokationsfaktoren auf die Subfonds heruntergerechnet. Es kann somit nicht gewährleistet werden, dass die Summe dieser nicht realisierten Ergebnisse auf Subfondsebene den im Bericht ausgewiesenen Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren entspricht.

Pool Bezeichnung	Pool Allokation	gemeinsam verwaltete Subfonds
GAM MB ABS POOL	1	GAM Multibond - ABS
GAM MB DIV INC EM CORP IG POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB DIV INC EM POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB DIV INC EU CORP BOND POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB DIV INC HIGH YIELD POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB DIV INC OVERLAY POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB EM BOND USD POOL	1	GAM Multibond - Emerging Bond
GAM MB EM OPPORTUNITIES BOND POOL	1	GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond
GAM MB TOTAL RETURN BOND OVERLAY POOL	1	GAM Multibond - Total Return Bond

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### Besteuerung

Aufgrund herrschender Rechtsprechung in der Europäischen Union kann die Gesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU-Steuerbehörden einreichen, die zunächst von einigen EU-Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Im Fall, dass Rückerstattungsanträge eingereicht werden, werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

Etwaige Kosten im Zusammenhang mit der Einreichung der Rückerstattungsanträge wurden bzw. werden den betreffenden Subfonds belastet.

Etwaige Quellensteuerrückerstattungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position „Sonstige Erträge“ enthalten.

### Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d’abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Aktienkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d’abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.

### Kosten und Gebühren

#### Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währungsklassen	Aktien A/B/E/Em/Tm*	Aktien C/Ca/Cm/Cu**	Aktien G **	Aktien J1	Aktien R/Ra**	Aktien S**	Aktien V
<b>GAM Multibond -</b>								
ABS	CHF, EUR	0.55%	0.30%	-	-	0.30%	-	-
ASIAN INCOME BOND	CHF, EUR, USD	1.20%	0.70%	0.00%	-	-	-	0.30%***
DIVERSIFIED INCOME BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.00%	0.60%	-	-	-	0.00%	-
DOLLAR BOND	USD	0.80%	0.35%	-	-	0.35%	-	-
EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.30%	0.70%	-	-	0.70%	-	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	EUR, CHF, USD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.00%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	CHF, EUR, USD	0.70%	0.30%	-	-	-	-	-
LOCAL EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.40%	0.70%	0.00%	0.60%****	0.75%	-	-
TOTAL RETURN BOND	EUR, CHF, GBP, USD	0.80%	0.35%	-	-	-	0.00%	-

\*Bei den Aktien „E“, „Em“ und „Tm“ wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0.50% p.a. erhoben. Im Falle des GAM Multibond – ABS beträgt diese zusätzliche Vertriebsgebühr max. 0.45% p.a.

\*\*Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C, Ca, Cm, G und I Aktien bezahlt die Gesellschaft den Vertriebsstellen keine Kommissionen für Vertriebsleistungen. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von R-, Ra-, und S-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet.

\*\*\*Seit 2. Oktober 2020:-

\*\*\*\*Seit 12. November 2020:-

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### Servicegebühr

Die Verwaltungsgesellschaft stellt jedem Subfonds und/oder jeder Aktienkategorie eine Servicegebühr („Servicegebühr“) in Rechnung. Die Servicegebühr stellt die Vergütung für die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten oder Delegierten erbrachten Dienstleistungen dar:

- Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren: Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;
- Operatives Management: Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, Risikomanagement, Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft, Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre, Notargebühren;
- Vertrieb und Marketing: Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung;
- Regulierung: öffentliche Gebühren, Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement), Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte), Prüfgebühren, mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten, Listing Gebühren, Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;
- Sonstige Dienstleistungen: rechtliche und steuerliche Dienstleistungen, Zahlstellen und Vertreter, Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

Die Servicegebühr kann einzelnen Subfonds und/oder Aktienkategorien eines bestimmten Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt oder vollständig erlassen werden. Die maximale jährliche Servicegebühr ist im Verkaufsprospekt angegeben.

Sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwerts des jeweiligen Subfonds und/oder der Aktienkategorie berechnet und dem Subfonds und/oder dieser Aktienkategorie an jedem Bewertungstag (gemäß der Definition in Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Verkaufsprospektes) in Rechnung gestellt und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgebühr, sonstigen Aufwendungen und die Servicegebühr stellen seit der Umstellung der Gebührenstruktur zusammen die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio; TER) des jeweiligen Subfonds und/oder der jeweiligen Aktienkategorie dar.

Die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr sind auf einen maximalen Betrag begrenzt. Alle Kosten, die diesen maximalen Betrag übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

### Gründungskosten

Aktiviertene Gründungskosten neuer Subfonds können bei diesen über eine Zeitspanne von fünf Jahren gleichmäßig abgeschrieben werden.

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Servicegebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<b>GAM Multibond</b>				
ABS	EUR	24 744	-	<b>24 744</b>
ASIAN INCOME BOND	USD	23 999	-	<b>23 999</b>
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	193 396	3 859	<b>197 255</b>
DOLLAR BOND	USD	52 371	-	<b>52 371</b>
EMERGING BOND	USD	217 905	5	<b>217 910</b>
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	67 899	-	<b>67 899</b>
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	49 844	76	<b>49 920</b>
LOCAL EMERGING BOND	USD	13 382 332	69	<b>13 382 401</b>
TOTAL RETURN BOND	EUR	150 149	-	<b>150 149</b>

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2020 investierten vier Subfonds der Gesellschaft in andere Subfonds der Gesellschaft.

#### GAM Multibond - DOLLAR BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	2 397 164	8.07%

#### GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	9 613 641	9.97%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf CHF 10 616 951 und macht 0.24% des zusammengefassten Nettovermögens der Gesellschaft aus.

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfonds wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen des Prospektes und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist im Wertpapierbestand ausgewiesen.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### Legal information

GAM Multibond (the "Company") was incorporated on 1 December 1989 for an indefinite period. It is organised as a Société d'Investissement à Capital Variable (open-ended investment company – SICAV) under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended. It has been registered under Part I of the amended law of 17 December 2010 as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS).

The Company is registered under number B32187 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The Company has its registered office at 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxembourg.

### Share categories

The following share classes are issued at present:

- A Shares: shares with distribution of income and/or capital gains.
- B Shares: shares without distribution of income and/or capital gains.
- C Shares (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Ca Shares (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains.
- Cm Shares (for specific distributors and institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains.
- E Shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Em Shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains.
- G Shares (for the GAM Group, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- J1 shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- R Shares (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Ra Shares (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains.
- S Shares (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Tm Shares: shares with distribution of income and/or capital gains.
- V Shares: shares without distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)

### Dividend distribution

In relation to the distributing Cm, Em and Tm shares, a regular interim dividend shall be paid, in principle, on a monthly basis in the currency of the respective sub-fund or in the currency of the respective share category.

### Accounting principles

#### *Presentation of the financial statements and the unaudited semi-annual report*

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting period (in the following: NAV = Net Asset Value).

#### *Aggregation*

Each sub-fund of the Company prepares accounts relating to its operating result in its denominated currency.

The accounts of the Company (umbrella fund) are prepared in Swiss francs by aggregating the assets and liabilities of the individual sub-funds using the exchange rates applicable on the last day of the financial period.

#### *Accounting*

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the financial statements and the unaudited semi-annual report. The accounting principles are applied consistently.

### Valuation of assets and liabilities

Assets and liabilities are valued at their nominal value, with the following exceptions:

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### *Foreign currencies*

Transactions effected in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the date of the transaction.

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial period.

### *Foreign exchange differences*

Foreign exchange differences are attributable to the fluctuation in exchange rates over the course of the financial period.

The "foreign exchange difference" is a result of converting and combining the "statement of changes in net assets" of the individual sub-funds from the respective sub-fund currencies into the base currency of the Company.

### *Securities portfolio*

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial period.

Unlisted securities are identified as such. Their value shall be based on a probable realisation value, determined with due care and in good faith.

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition costs. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown together with net realised profit/loss from securities in the profit and loss account.

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the Company may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

### *Securities lending*

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account.

There were no outstanding securities lending positions as at 31 December 2020.

### *Repurchase agreement*

Income from the repurchase agreement for securities is shown separately in the profit and loss account.

There are no repurchase agreements as at the end of the financial period.

### *Income from zero-coupon bonds*

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "Income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

### *Commercial papers*

Commercial papers are issued at a discount until maturity and valued at amortized cost.

### *Options*

The buyer of a put option has the right, but not the obligation, to sell an underlying instrument ("underlying") at an agreed upon price ("strike price") to the option seller. The buyer of a call option has the right, but not the obligation, to purchase the underlying instrument at the strike price from the option seller.



## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

**Purchased Options:** Premiums paid by the sub-fund for purchased options are included in the statement of net assets as acquisition costs of the investments. The valuation of the options is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

**Written Options:** Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

Written uncovered call options expose the sub-fund to an unlimited risk of loss. For written covered call options the potential for profit is limited to the strike price. Written put options expose the sub-fund to a risk of loss if the value of the underlying declines below the strike price minus the premium. The sub-fund is not subject to any credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

Options traded on a regulated market are valued based on the closing price or the last available market price of the underlying security. OTC options are marked-to-market based upon prices obtained from third party pricing agents and verified against the counterparty's valuation. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Derivative instruments - Options". The realised profits/losses and unrealised profits/losses on options are disclosed in the profit and loss account under the headings "Realised profit/loss on options" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on options."

Options, warrants and rights are recorded in quantity in the securities portfolio.

For a future-style options, the option buyer pays the option seller the full amount of the premium upon the exercise or expiry of the option. As in a future contract, buyers and sellers deposit a security (margin). While the option is held, profits and losses are marked-to-market on a daily basis. Valuation differs from traditional options primarily in terms of the timing of cash flows, since the option buyer pays the typically upfront option premium at a later date.

The unrealised profit/loss of future-style options is recorded in the Statement of Net Assets under "Derivative Instruments - Options".

### *Futures contracts (Futures)*

The contractual parties of a future agree on the delivery of the underlying instrument at a fixed price or for a cash amount based on the change in the value of the underlying instrument at a specific date in the future. Upon entering into a futures contract, the sub-fund is required to deposit with the broker, cash or securities in an amount equal to a certain percentage of the contract amount, a so called initial margin. Subsequent payments, referred to as variation margin, are made or received by the sub-fund periodically and are based on changes in the market value of open futures contracts. The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures".

Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

### *Forward foreign exchange contracts*

Forward foreign exchange contracts represent obligations to purchase or sell foreign currency on a specified future date at a price fixed at the time the contracts are entered into. Non-deliverable forward foreign exchange contracts are settled with the counterparty in cash without the delivery of foreign currency. The valuation of the forward foreign exchange contracts is adjusted daily based on the applicable exchange rate of the underlying currency. Changes in the valuation of these contracts are recorded as unrealised appreciation or depreciation until the contract settlement date. When the forward contract is closed, the sub-fund records a realised profit or loss equal to the difference between the value at the time the contract was opened and the value at the time it was closed.

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts".

Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under "Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts".

The forward foreign exchange contracts detailed in the overview of derivative instruments are grouped by traded currency and by maturity date.



## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### *Contracts for difference (CFD)*

Contracts for differences are contracts entered into between a broker and the sub-fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for differences are valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into contracts for differences, the sub-fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the sub-fund periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security.

Contracts for difference allow Sub-funds to take synthetic long or short positions with a variable collateral provision. Dividend payments for the underlying securities are being made in short position and in long position dividends are received for the underlying securities. They are disclosed in the profit and loss account under "Dividends paid" and "Dividend income".

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

An interest rate swap is a bilateral agreement in which each party agrees to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed vs. floating). The interest payments are based on a nominal amount which is used as a basis for calculation and is usually not exchanged. During the life of the swap, each party pays interest (in the currency of the principal received) to the other. Interest rate swaps are marked to market at each NAV calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Credit Default Swaps (CDS)*

A credit default swap is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party (the protection buyer) pays the other (the protection seller) a fixed periodic coupon for the specified life of the agreement in return for a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. If a credit event occurs, the protection seller would be obligated to make a payment, which may be either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap less the auction value of the reference obligation or (ii) the notional amount of the swap in exchange for the delivery of the reference obligation. Selling protection effectively adds leverage to a sub-fund's portfolio up to the notional amount of swap agreements. The notional amount represents the maximum potential liability under a contract and is not reflected in the statement of net assets. Potential liabilities under these contracts may be reduced by: the auction rates of the underlying reference obligations; upfront payments received at the inception of a swap; and net amounts received from credit default swaps purchased with the identical reference obligation.

Credit default swaps are marked-to-market on each valuation day. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative Instruments - Swaps". Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under the heading "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Total Return Swaps (TRS)*

A total return swap is a bilateral contract in which each party agrees to exchange payments based on the performance of an underlying represented by a security, commodity, basket or index thereof for a fixed or variable rate. One party pays out the total return of a specific reference asset, and receives periodic payments in return. The total performance includes profits and losses on the underlying, as well as any interest or dividends during the contract period according to the type of underlying. The payments are calculated by reference to an agreed upon notional amount or number. Depending on whether the total return surpasses or falls short of the fixed or variable rate, the sub-fund receives or makes a corresponding payment to the counterparty.

Total return swaps are marked-to-market at each NAV calculation date. The estimated market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### *Net interest income/expense on bank accounts and securities*

Net interest income/expense on bank accounts and securities, includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes as well as interest on bank accounts and financing fees for the contracts for differences. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income on bank accounts and securities" or a negative sum under "Net interest expense on bank accounts and securities".

### *Net amortization / Net accretion*

Net amortization / Net accretion, includes the amortization and accretion of premiums / discounts from both, the long and short term fixed income securities. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under the income position "Net amortization / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortization / Net accretion". In the past, this was disclosed in the profit and loss account under the position "Income from securities".

### **Collateral**

At the end of the financial period, collateral was given for the derivatives instruments of the following sub-funds:

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>
GAM Multibond - EMERGING BOND	USD	700 000
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	400 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	76 255 000
TOTAL RETURN BOND	EUR	1 715 000

The cash collateral listed in the table above was deposited by Barclays Plc.

### **Pooling and co-management**

For the purpose of efficient management and to reduce administrative costs, and if permitted by the investment policies of the sub-funds, the Board of Directors may decide to co-manage some or all of the assets of certain sub-funds and other Luxembourg UCIs and UCITS of GAM. The assets of such sub-funds are referred to in the following as "co-managed assets". In this case, the pooling technique will be applied to the co-managed assets of the various sub-funds. Assets that are co-managed will be referred to using the term "pool". Such pools will only be used for the purpose of internal management. They will not constitute distinct legal entities and will not be directly accessible to investors.

The unrealised profit / loss of the pool is allocated to the sub-funds at each NAV calculation on the basis of daily updated pool allocation factors. There is no guarantee that the sum of this unrealised profit/loss corresponds to the reported net change in unrealised appreciation/depreciation on securities at sub-fund level.

<b>Pool Name</b>	<b>Pool allocation</b>	<b>co-managed sub-funds</b>
GAM MB ABS POOL	1	GAM Multibond - ABS
GAM MB DIV INC EM CORP IG POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB DIV INC EM POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB DIV INC EU CORP BOND POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB DIV INC HIGH YIELD POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB DIV INC OVERLAY POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB EM BOND USD POOL	1	GAM Multibond - Emerging Bond
GAM MB EM OPPORTUNITIES BOND POOL	1	GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond
GAM MB TOTAL RETURN BOND OVERLAY POOL	1	GAM Multibond - Total Return Bond

### **Taxation**

In accordance with current legal practice in the European Union, the Company may apply to local EU tax authorities for a refund of the withholding tax levied on dividend payments by a number of EU member-states.

If refund applications are submitted, no receivables are recorded or reported in the sub-fund, since the outcome of the refund applications is uncertain and the estimated likelihood of success may change over the course of a refund procedure. Only upon receipt of the withholding tax refund are the amounts recorded in the sub-funds in question and reported accordingly.

Any costs in connection with the submission of the refund applications were/are charged to the concerned sub-funds.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

Any reimbursements of withholding taxes are included in the profit and loss account under the item "Other income".

### Taxes

In accordance with Luxembourg law, the Company is not subject to any Luxembourg income tax. Dividends paid by the Company are currently not subject to withholding tax in Luxembourg. The Company is, however, charged with an annual tax of 0.05% of the net assets ("taxe d'abonnement"). A reduced tax d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the unit classes for institutional investors.

This classification is based on the Company's understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed, even with retroactive effect, which may result in the tax rate of 0.05% being applied retroactively. The tax is payable quarterly in arrears on the basis of the respective net assets at the end of each quarter.

### Costs and Fees

#### Management Fees

For advisory services relating to the portfolios of the sub-funds, related administrative services and distribution services, the following currently applied annual fees based on the net asset value of the respective sub-fund will be charged to the sub-fund at the end of each month:

Overview of fees (p.a.)	Currency classes	Shares A/B/E/Em/Tm*	Shares C/Ca/Cm/Cu**	Shares G**	Shares J1	Shares R/Ra**	Shares S**	Shares V
<b>GAM Multibond -</b>								
ABS	CHF, EUR	0.55%	0.30%	-	-	0.30%	-	-
ASIAN INCOME BOND	EUR, CHF, USD	1.20%	0.70%	0.00%	-	-	-	0.30%***
DIVERSIFIED INCOME BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.00%	0.60%	-	-	-	0.00%	-
DOLLAR BOND	USD	0.80%	0.35%	-	-	0.35%	-	-
EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.30%	0.70%	-	-	0.70%	-	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	EUR, CHF, USD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.00%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	CHF, EUR, USD	0.70%	0.30%	-	-	-	-	-
LOCAL EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.40%	0.70%	0.00%	0.60%****	0.75%	-	-
TOTAL RETURN BOND	EUR, CHF, GBP, USD	0.80%	0.35%	-	-	-	0.00%	-

\*For E, Em and Tm shares, an additional distribution fee of a maximum of 0.50% p.a. is charged. For GAM Multibond - ABS, this additional distribution fee is a maximum of 0.45% p.a.

\*\*With regard to the distribution, offering or holding of C, Ca, Cm, G and I shares, the Company does not pay any commissions for public distribution services. Regarding the distribution, offering or holding of R, Ra or S shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) for distribution and/or intermediary services.

\*\*\*Since 02 October 2020

\*\*\*\*Since 12 November 2020

The fees as set out above are used to remunerate distributors and asset managers for distributing shares of the sub-funds and to reimburse institutional investors.

#### Servicing Fee

A servicing Fee will be debited by the Management Company from each sub-fund and/or share category. The Servicing Fee constitutes remuneration for the following services rendered by the Management Company or its appointees and delegates:

- Custody and Administration Services: business activities in accordance with custody and sub-custody services, registrar and transfer agency, central administration (fund administration, fund accounting), principal paying agent;
- Operational Management: Remuneration of the Management Company for the operational management and supervision of the business activities of the Company, Risk Management, remuneration and expenses of the Board of Directors of the Company, expenses in relation to the convening of general meetings of shareholders, notary fees;
- Sales and Marketing: Sales and marketing expenses, further distribution support;
- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the tax d'abonnement applicable to sub-funds constituted under Luxembourg law), provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, financial statements), auditing fees, costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries, listing fees, publication costs for NAVs and corporate actions;
- Other Services: Legal and tax services, paying agents and representatives, insurance premiums, and any other costs incurred by the Management Company acting on behalf of the Company.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

The Management Company may charge the Servicing Fee to individual sub-funds and/or share classes of a given sub-fund in varying ratios, or may waive it entirely. The annual maximum Servicing Fee is shown in the prospectus.

The Management Fee and the Servicing Fee are both calculated on the basis of the net asset value of the respective sub-fund and/or share class and debited to such sub-fund and/or such share class on each valuation day (as defined in the section "Calculation of net asset value" of the prospectus, and will be payable monthly in arrears.

Since the change to the fee structure, the Management Fee, other expenses and Servicing Fee together constitute the Total Expense Ratio (TER) of the respective sub-fund and/or share class.

The Management Fee and the Servicing Fee are both capped. Any costs exceeding this cap are borne by the Management Company.

### Formation expenses

Capitalised formation expenses of new sub-funds can be written off in those sub-funds over a period of five years in equal amounts.

### Other expenses include:

	Currency	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
<b>GAM Multibond</b>					
ABS	EUR	24 744	-	-	24 744
ASIAN INCOME BOND	USD	23 999	-	-	23 999
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	193 396	-	3 859	197 255
DOLLAR BOND	USD	52 371	-	-	52 371
EMERGING BOND	USD	217 905	-	5	217 910
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	67 899	-	-	67 899
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	49 844	-	76	49 920
LOCAL EMERGING BOND	USD	13 382 332	-	69	13 382 401
TOTAL RETURN BOND	EUR	150 149	-	-	150 149

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2020, for sub-funds of the Company invested in other sub-funds of the Company:

#### GAM Multibond - DOLLAR BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	2 397 164	8.07%

#### GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	9 613 641	9.97%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 31 December 2020 and in the combined profit and loss account from 1 July 2020 until 31 December 2020. The total amount stands at CHF 10 616 951 and accounts for 0.24% of the combined assets of the Company.

### Notes on target fund expenses

It should be noted that in connection with the acquisition of target funds, in addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and as a result, similar costs may be paid multiple times.

The maximum Management Fee amount for the target funds is disclosed in the securities portfolio.

## GAM Multibond

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 4 066 460 622)	4 189 415 684
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	94 733
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	40 605 036
- Optionen / Options	364 215
Bankguthaben / Bank deposits	211 852 310
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at broker	67 897 296
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 763 224
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	377 321
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	64 333 181
Sonstige Forderungen / Other receivables	61 042
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>4 576 764 042</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	58 163
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 481 773
- Optionen / Options	16 290
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 431 789
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities on securities purchased	243 922
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 914 317
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 185 419
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>20 331 673</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>4 556 432 369</b>

## GAM Multibond

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 / from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	115 107 373
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 761 643
Sonstige Erträge / Other income	215

#### Total Ertrag / Total Income

**116 869 231**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	23
Verwaltungsgebühren / Management Fees	16 920 928
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	77 969
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	48 494
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	12 596 148

#### Total Aufwand / Total Expenses

**29 643 562**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**87 225 669**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	140 992 595
- Optionen / Options	-1 174 006
- Swaps	-308 293
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	70 374 498
- Futures	-69 216
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-27 939 287
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-538 661

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**268 563 299**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	214 362 208
- Optionen / Options	-447 661
- Swaps	50 605
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 184 329
- Futures	93 420
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 057 610

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**483 495 152**

### ZUSAMMENGEFASSTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsjahr / Net Assets at the beginning of the financial year	9 084 987 485	4 835 994 414
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-265 361 768	-306 716 189
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-442 126 557	483 495 152
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 490 676 035	-432 236 236
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-50 828 711	-24 104 772
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>4 835 994 414</b>	<b>4 556 432 369</b>

### ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 31. Dezember 2020 in CHF / as at 31 December 2020 in CHF

1 USD = 0.947550 CHF

1 EUR = 1.064241 CHF

## GAM Multibond - ABS

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 7 755 494)	7 481 737
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	131 422
Bankguthaben / Bank deposits	1 233 190
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>8 846 349</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 430
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	3 633
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 630
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>8 693</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>8 837 656</b>

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

---



## GAM Multibond - ABS

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 67 095

#### Total Ertrag / Total Income

**67 095**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 24 868

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 45

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 24 744

#### Total Aufwand / Total Expenses

**49 657**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**17 438**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities -45 561

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 229 199

- Futures -318

- Fremdwährungen / Foreign currencies -64 527

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**136 231**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 9 166

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 95 757

- Futures 511

- Fremdwährungen / Foreign currencies -4 823

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**236 842**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 17 911 139 13 001 887

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -254 226 236 842

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -4 650 345 -4 398 008

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -4 681 -3 065

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **13 001 887** **8 837 656**

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## GAM Multibond - ABS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	5 235.24	2 495.55	2 496.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	3 932.14	2 396.94	2 396.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	9 882.66	2 919.66	2 919.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	89 949.57	75 205.94	43 311.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	47 096.20	32 260.84	24 632.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	9 168.45	5 550.06	3 799.54
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	3 447.00	2 980.00	2 980.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>17 911 139</b>	<b>13 001 887</b>	<b>8 837 656</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	72.84	70.57	71.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	103.80	101.04	102.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	94.86	92.33	94.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	107.16	104.77	107.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	100.27	98.03	100.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.07	112.04	114.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	100.34	97.66	99.74
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	100.26	98.48	101.04
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.83	0.66	0.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.15	0.92	0.81

## GAM Multibond - ABS

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>7 481 737</b>	<b>84.66%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>7 088 182</b>	<b>80.21%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>7 088 182</b>	<b>80.21%</b>
<b>EUR</b>			<b>4 319 602</b>	<b>48.88%</b>
467	1.748% E-MAC NL 2004-I BV "A" 04	25.07.2036	448 845	5.08%
183	0.426% European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC "A" 18	24.03.2061	182 813	2.07%
239	1.426% European Residential Loan Securitisation 2019-NPL1 DAC "A" 19	24.07.2054	237 216	2.68%
437	1.000% European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC "A" 19	24.02.2058	428 777	4.85%
375	0.000% Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 "A" 05	20.06.2043	366 240	4.14%
560	0.426% Grand Canal Securities "A" 17	24.12.2058	551 927	6.25%
500	0.920% Harvest CLO VII DAC 17	12.04.2031	500 143	5.66%
431	0.000% Hipocat 10 FTA "A2" 06	24.10.2039	428 967	4.85%
500	0.910% Man GLG Euro Clo III DAC "A" 17	15.10.2030	497 931	5.64%
500	0.093% Storm 2017-I BV "A" 17	22.01.2064	502 232	5.68%
175	0.000% TDA 27 FTA "A2" 06	28.12.2050	174 511	1.98%
<b>USD</b>			<b>2 768 580</b>	<b>31.33%</b>
500	2.587% Cerberus Loan Funding XVIII LP 2017-1X "B" 17	15.04.2027	408 626	4.62%
800	1.887% Cerberus Loan Funding XXVI LP 19	15.04.2031	641 148	7.26%
2 299	1.698% Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 20	25.04.2030	252 514	2.86%
500	1.968% Garrison MML CLO 2019-1 LP "A1TS" 19	20.07.2031	403 884	4.57%
800	2.637% MMCF CLO 2019-2 LLC "A2" 19	15.04.2029	653 765	7.40%
500	2.815% NewStar Berkeley Fund CLO LLC 19	25.10.2028	408 643	4.62%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>393 555</b>	<b>4.45%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>393 555</b>	<b>4.45%</b>
<b>USD</b>			<b>393 555</b>	<b>4.45%</b>
444	1.000% Finance of America Structured Securities 19	25.06.2069	393 555	4.45%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - ABS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	275 624	EUR	253 903	12.01.2021	950	0.01%
EUR	3 401 756	USD	4 003 613	15.01.2021	130 472	1.48%
					<b>131 422</b>	<b>1.49%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International or State Street Bank London.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-7	-721 792	31.03.2021	-1 430	-0.02%
					<b>-1 430</b>	<b>-0.02%</b>

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 26 986 739)	27 685 501
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	18 438
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	188 313
Bankguthaben / Bank deposits	624 339
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	109 933
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	38 176
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	426 858
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	295 050

#### Total Aktiva / Total Assets

29 386 608

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	136
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	12 148
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 468
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 927

#### Total Passiva / Total Liabilities

32 679

#### Nettovermögen / Net Assets

29 353 929

## GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 582 571

#### Total Ertrag / Total Income 582 571

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 62 369

Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps 4 611

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 2 480

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 23 999

#### Total Aufwand / Total Expenses 93 459

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 489 112

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 586 794

- Swaps -80 618

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 348 138

- Futures 43 771

- Fremdwährungen / Foreign currencies 2 570

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss 1 389 767

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 670 161

- Swaps 57 249

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 164 217

- Futures 52 438

- Fremdwährungen / Foreign currencies -28

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 2 333 804

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 4 908 754 19 514 169

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 591 143 2 333 804

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 14 101 610 7 572 026

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -87 338 -66 070

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 19 514 169 29 353 929

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

### VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	411.00	10 466.00	9 886.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	1 955.00	1 955.00	1 955.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	14 850.63	12 881.96	11 723.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	60.00	60.00	60.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	15 153.25	14 615.61	30 440.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	3 479.97	3 707.57	5 343.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	169.49	166.74	164.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	4 747.46	2 543.33	2 937.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	1 300.42	2 084.58	29 695.19
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	-	13 700.07	12 776.26
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	-	20 010.00*
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	-	-	1 004.43*
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>4 908 754</b>	<b>19 514 169</b>	<b>29 353 929</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	88.63	87.93	90.37
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	92.31	92.09	95.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	100.58	101.57	104.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	96.25	95.96	98.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	84.81	82.93	86.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	112.64	115.35	122.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	115.84	118.85	126.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	127.02	133.92	143.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	116.93	120.32	128.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	119.89	123.65	132.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	132.20	139.95	150.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	111.87	114.21	121.42
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	122.83	128.92	138.07
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	-	1 026.77	1 109.13
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	-	104.58*
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	-	-	104.48*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.50	2.80	3.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.17	2.55	3.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.16	4.27	4.32
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.23	3.26	3.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.02	3.60	1.68**

## GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

---

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:

Aktien Em-EUR: Juli 2020: 0.28 EUR; August 2020: 0.28 EUR; September 2020: 0.28 EUR; Oktober 2020: 0.28 EUR; November 2020: 0.28 EUR; Dezember 2020: 0.28 EUR /  
Shares Em-EUR: July 2020: 0.28 EUR; August 2020: 0.28 EUR; September 2020: 0.28 EUR; October 2020: 0.28 EUR; November 2020: 0.28 EUR; December 2020: 0.28 EUR.



## GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>27 685 501</b>	<b>94.32%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>25 279 859</b>	<b>86.12%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>25 279 859</b>	<b>86.12%</b>
<b>USD</b>				<b>25 279 859</b>	<b>86.12%</b>
500	7.750%	Agile Group Holdings Ltd. 19	Perp.	519 010	1.77%
500	3.200%	AIA Group Ltd. 20	16.09.2040	536 115	1.83%
700	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	716 779	2.44%
500	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	672 760	2.29%
300	7.500%	Anton Oilfield Services Group 19	02.12.2022	266 250	0.91%
500	2.200%	Castle Peak Power Finance Co. Ltd. 20	22.06.2030	510 000	1.74%
300	6.200%	China Aoyuan Group Ltd. 20	24.03.2026	308 631	1.05%
300	11.500%	China Evergrande Group 20	22.01.2023	286 761	0.98%
700	3.080%	China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd. 20	Perp.	705 621	2.40%
500	10.750%	China South City Holdings Ltd. 20	11.04.2023	493 775	1.68%
300	5.250%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	13.05.2026	312 912	1.07%
600	3.000%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2030	568 524	1.94%
400	2.625%	Contemporary Ruiding Development Ltd. 20	17.09.2030	405 868	1.38%
500	4.850%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	524 125	1.79%
300	7.500%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 19	27.02.2021	302 073	1.03%
200	7.375%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 16	04.10.2021	200 816	0.68%
300	5.950%	Fortune Star BVI Ltd. 20	19.10.2025	314 865	1.07%
700	2.500%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	723 163	2.46%
600	1.750%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2027	610 434	2.08%
200	4.000%	Geely Automobile Holdings Ltd. 19	Perp.	204 964	0.70%
500	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	511 055	1.74%
300	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	324 069	1.10%
200	9.000%	Haimen Zhongnan Investment Development International Co. Ltd. 20	03.08.2021	202 256	0.69%
800	3.800%	Halcyon Agri Corp. Ltd. 20	Perp.	790 656	2.69%
300	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	324 267	1.10%
500	5.375%	India Green Energy Holdings 20	29.04.2024	530 625	1.81%
300	8.250%	Indika Energy Capital IV Pte Ltd. 20	22.10.2025	325 785	1.11%
400	2.125%	JIC Zhixin Ltd. 20	27.08.2030	393 688	1.34%
500	6.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	07.12.2021	501 880	1.71%
300	9.950%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	23.07.2025	293 814	1.00%
700	6.300%	KWG Group Holdings Ltd. 20	13.02.2026	712 243	2.43%
300	5.250%	Logan Group Co. Ltd. 20	19.10.2025	312 660	1.06%
200	3.950%	Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	217 854	0.74%
200	5.250%	MGM China Holdings Ltd. 20	18.06.2025	208 506	0.71%
284	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	312 626	1.06%
600	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	609 822	2.08%
400	2.125%	New Oriental Education & Technology Group, Inc. 20	02.07.2025	396 424	1.35%
500	4.800%	NWD Finance BVI Ltd. 20	Perp.	503 585	1.72%
200	6.500%	Perenti Finance Pty Ltd. 20	07.10.2025	214 300	0.73%
200	4.150%	Pertamina Persero PT 20	25.02.2060	213 620	0.73%
200	3.750%	Power Finance Corp. Ltd.—EMTN 17	06.12.2027	211 512	0.72%
400	5.950%	Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 20	30.04.2025	407 360	1.39%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	8.800%	Radiance Capital Investments Ltd. 20	17.09.2023	522 015	1.78%
400	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	422 724	1.44%
600	3.750%	Rongshi International Finance Ltd.—EMTN 19	21.05.2029	674 586	2.30%
300	8.750%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	25.10.2022	310 683	1.06%
250	6.000%	Seazen Group Ltd. 20	12.08.2024	260 850	0.89%
600	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	591 522	2.01%
300	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	307 944	1.05%
700	2.500%	Temasek Financial I Ltd. 20	06.10.2070	709 695	2.42%
600	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	616 236	2.10%
300	3.240%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2050	312 231	1.06%
200	3.200%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 19	16.10.2049	199 578	0.68%
600	3.375%	Weibo Corp. 20	08.07.2030	615 252	2.10%
200	11.750%	Yango Cayman Investment Ltd. 20	08.09.2022	196 576	0.67%
200	8.250%	Yango Justice International Ltd. 20	25.11.2023	210 506	0.72%
700	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	699 580	2.38%
200	5.950%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	18.11.2021	201 494	0.69%
700	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	726 334	2.47%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>2 405 642</b>	<b>8.20%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>2 405 642</b>	<b>8.20%</b>
<b>USD</b>				<b>2 405 642</b>	<b>8.20%</b>
200	8.900%	China Evergrande Group 19	24.05.2021	196 862	0.67%
700	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	730 338	2.49%
700	3.800%	Sands China Ltd. 20	08.01.2026	748 118	2.55%
700	4.750%	Scentre Group Trust 2 20	24.09.2080	730 324	2.49%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Warrants</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>BRL</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
29 232		OAS S.A.—Warrants	21.01.2039	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	888 194	USD	981 704	12.01.2021	23 336	0.08%
EUR	7 249 566	USD	8 706 929	12.01.2021	164 943	0.56%
USD	4 046	EUR	3 312	04.01.2021	-5	-0.00%
USD	18 446	EUR	15 063	05.01.2021	15	0.00%
USD	3 566	EUR	2 899	06.01.2021	19	0.00%
USD	19 046	EUR	15 671	12.01.2021	-131	-0.00%
					<b>188 177</b>	<b>0.64%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-22	-3 037 719	22.03.2021	516	0.00%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-9	-1 922 063	22.03.2021	17 922	0.06%
					<b>18 438</b>	<b>0.06%</b>

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 70 091 240)	71 753 663
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	265 292
Bankguthaben / Bank deposits	1 609 579
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	25 350
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 212
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	215 734
Sonstige Forderungen / Other receivables	16 855

#### Total Aktiva / Total Assets

73 889 685

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	189 074
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	25 844
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	64 119
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	31 597

#### Total Passiva / Total Liabilities

310 634

#### Nettovermögen / Net Assets

73 579 051

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 1 302 245

#### Total Ertrag / Total Income

**1 302 245**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 21

Verwaltungsgebühren / Management Fees 392 445

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 42 765

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 197 255

#### Total Aufwand / Total Expenses

**632 486**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**669 759**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 202 348

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 2 968 567

- Fremdwährungen / Foreign currencies -710 381

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**3 130 293**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -495 541

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 469 525

- Fremdwährungen / Foreign currencies -2 067

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**3 102 210**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 107 694 362 76 751 555

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -1 503 561 3 102 210

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -28 154 986 -5 703 259

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -1 284 260 -571 455

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **76 751 555** **73 579 051**

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	2 910.00	1 410.00	1 410.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	13 020.09	11 519.14	11 362.14
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	132 546.80	64 110.00	82 110.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	178 827.44	156 151.13	143 124.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	24 542.04	18 690.93	18 202.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 880.00	480.00	480.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	192 567.34	151 481.36	137 918.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10 738.18	10 287.60	9 188.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	57 310.00	29 370.00	14 180.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	56 405.68	48 314.74	43 231.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	11 000.00	5 300.00	4 300.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	62 404.29	42 339.29	40 339.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	74 924.31	57 444.62	51 199.84
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	8 917.67	7 900.29	6 408.50
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	76.70	10.00	10.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>107 694 362</b>	<b>76 751 555</b>	<b>73 579 051</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	84.70	79.15	81.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	89.58	84.00	86.03
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	95.67	90.45	92.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	115.96	109.40	112.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	86.35	80.05	82.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	85.59	80.36	82.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	105.45	102.24	107.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	175.26	170.55	179.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	133.52	133.14	140.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	108.61	105.89	111.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	190.37	186.29	196.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	105.87	104.11	109.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	139.80	140.17	148.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	162.10	156.96	164.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	128.30	127.29	134.20
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	102.71	100.76	106.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.05	3.04	1.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.25	3.25	2.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.16	5.11	3.39
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	4.12	4.15	3.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.02	3.60	1.68*

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

---

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	4.80	4.56	2.16*

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftperiode bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:  
Aktien Em-EUR: Juli 2020: 0.28 EUR; August 2020: 0.28 EUR; September 2020: 0.28 EUR; Oktober 2020: 0.28 EUR; November 2020: 0.28 EUR; Dezember 2020: 0.28 EUR /  
Shares Em-EUR: July 2020: 0.28 EUR; August 2020: 0.28 EUR; September 2020: 0.28 EUR; Oktober 2020: 0.28 EUR; November 2020: 0.28 EUR; Dezember 2020: 0.28 EUR.  
Aktien Tm-USD: Juli 2020: 0.36 USD; August 2020: 0.36 USD; September 2020: 0.36 USD; Oktober 2020: 0.36 USD; November 2020: 0.36 USD; Dezember 2020: 0.36 USD /  
Shares Tm-USD: July 2020: 0.36 USD; August 2020: 0.36 USD; September 2020: 0.36 USD; Oktober 2020: 0.36 USD; November 2020: 0.36 USD; Dezember 2020: 0.36 USD.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>71 753 663</b>	<b>97.52%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>58 044 319</b>	<b>78.89%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>57 429 286</b>	<b>78.05%</b>
<b>EUR</b>				<b>27 076 684</b>	<b>36.80%</b>
200	2.500%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 13	29.11.2023	216 001	0.29%
200	3.625%	Accor S.A. 15	17.09.2023	211 593	0.29%
200	1.875%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 16	06.05.2026	215 854	0.29%
200	1.375%	American Honda Finance Corp.—EMTN 15	10.11.2022	206 057	0.28%
200	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.2023	207 306	0.28%
300	1.125%	Amplifon SpA 20	13.02.2027	299 301	0.41%
200	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 15	18.04.2030	224 080	0.30%
500	2.875%	Aon Plc. 14	14.05.2026	572 141	0.78%
200	3.500%	AT&T, Inc. 13	17.12.2025	232 953	0.32%
200	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 14	18.09.2024	214 395	0.29%
200	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	210 454	0.29%
300	1.250%	Avery Dennison Corp. 17	03.03.2025	313 650	0.43%
200	1.000%	Avinor A/S—EMTN 15	29.04.2025	209 331	0.28%
200	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	204 260	0.28%
200	1.375%	Bank of America Corp.—EMTN 15	26.03.2025	212 168	0.29%
200	1.300%	Baxter International, Inc. 19	15.05.2029	217 704	0.30%
200	1.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2027	214 093	0.29%
300	1.000%	BMW Finance NV—EMTN 15	21.01.2025	314 148	0.43%
200	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 13	26.09.2023	217 171	0.29%
500	1.231%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.05.2031	542 155	0.74%
200	1.200%	Brown-Forman Corp. 16	07.07.2026	212 904	0.29%
200	1.680%	Canal de Isabel II Gestion S.A.—EMTN 15	26.02.2025	212 853	0.29%
500	1.750%	Capgemini S.E. 18	18.04.2028	556 515	0.76%
200	0.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2023	205 840	0.28%
500	4.250%	Citigroup, Inc.—EMTN 05	25.02.2030	575 971	0.78%
300	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series B 16	06.04.2028	338 760	0.46%
200	1.750%	Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 14	16.09.2024	214 971	0.29%
200	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 16	13.09.2023	203 500	0.28%
300	1.375%	Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 15	03.02.2027	326 224	0.44%
200	2.375%	Credit Agricole S.A.—EMTN 14	20.05.2024	217 660	0.30%
250	1.500%	Croatia Government International Bond 20	17.06.2031	274 095	0.37%
500	1.554%	DAA Finance Plc. 16	07.06.2028	545 245	0.74%
200	1.400%	Daimler AG—EMTN 16	12.01.2024	208 866	0.28%
200	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	204 988	0.28%
300	0.250%	Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	278 847	0.38%
200	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 16	03.04.2028	221 302	0.30%
300	3.000%	Dometic Group AB—EMTN 19	08.05.2026	310 275	0.42%
200	1.875%	Edenred 18	06.03.2026	219 192	0.30%
300	2.384%	Eesti Energia A/S 15	22.09.2023	317 163	0.43%
200	1.625%	Eiffage S.A. 20	14.01.2027	211 106	0.29%
300	3.000%	El Corte Ingles S.A. 18	15.03.2024	304 122	0.41%
300	1.625%	Elis S.A.—EMTN 19	03.04.2028	296 016	0.40%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
300	4.625%	Energizer Gamma Acquisition BV 18	15.07.2026	311 601	0.42%
300	1.625%	Equinor ASA—EMTN 15	17.02.2035	352 884	0.48%
200	2.125%	ESB Finance DAC—EMTN 15	08.06.2027	226 959	0.31%
300	1.125%	Euroclear Investments S.A. 16	07.12.2026	323 217	0.44%
200	1.000%	FedEx Corp. 16	11.01.2023	204 216	0.28%
200	0.250%	Ferrari NV 17	16.01.2021	200 018	0.27%
200	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	204 134	0.28%
300	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	310 140	0.42%
200	1.375%	GAS Networks Ireland—EMTN 16	05.12.2026	216 592	0.29%
200	4.625%	GE Capital European Funding Unlimited Co.—EMTN 07	22.02.2027	250 064	0.34%
300	3.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 13	01.02.2023	321 573	0.44%
100	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	101 758	0.14%
300	0.100%	HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	301 734	0.41%
300	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	303 891	0.41%
200	2.125%	ISS Global A/S—EMTN 14	02.12.2024	211 150	0.29%
400	5.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2031	442 736	0.60%
300	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	310 410	0.42%
200	3.000%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	19.02.2026	231 380	0.31%
300	2.625%	K+S AG 17	06.04.2023	295 062	0.40%
200	1.000%	Legrand S.A. 18	06.03.2026	210 536	0.29%
100	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	108 403	0.15%
200	1.125%	Lunar Funding V for Swisscom AG 18	12.10.2026	214 858	0.29%
225	3.250%	Maxima Grupe UAB—EMTN 18	13.09.2023	236 639	0.32%
200	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 15	30.01.2025	214 112	0.29%
200	0.875%	MUFG Bank Ltd.—EMTN 15	11.03.2022	202 902	0.28%
200	1.250%	Nationwide Building Society—EMTN 15	03.03.2025	211 398	0.29%
200	1.125%	Nordea Bank Abp—EMTN 15	12.02.2025	211 246	0.29%
500	1.875%	PerkinElmer, Inc. 16	19.07.2026	539 470	0.73%
200	1.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	05.11.2031	197 624	0.27%
200	2.750%	Philip Morris International, Inc. 13	19.03.2025	223 277	0.30%
300	2.000%	Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2038	374 127	0.51%
200	1.250%	Rikshem AB—EMTN 17	28.06.2024	207 030	0.28%
200	2.625%	Robert Bosch Investment Nederland BV 13	24.05.2028	239 720	0.33%
200	2.000%	Romanian Government International Bond 19	08.12.2026	214 156	0.29%
500	0.250%	Royal Bank of Canada—EMTN 19	02.05.2024	507 235	0.69%
300	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	311 067	0.42%
300	0.875%	Sanofi—EMTN 19	21.03.2029	324 828	0.44%
200	1.125%	Santander UK Plc.—EMTN 15	10.03.2025	210 234	0.29%
300	1.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 18	06.09.2030	341 739	0.46%
300	1.500%	Sika Capital BV 19	29.04.2031	341 289	0.46%
200	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.2022	202 530	0.28%
300	1.250%	SKF AB 18	17.09.2025	317 145	0.43%
200	4.000%	Spectrum Brands, Inc. 16	01.10.2026	207 656	0.28%
200	1.500%	Statkraft A/S—EMTN 15	26.03.2030	223 226	0.30%
300	1.375%	Stedin Holding NV—EMTN 18	19.09.2028	329 277	0.45%
300	0.500%	Svenska Handelsbanken AB 20	18.02.2030	309 069	0.42%
200	0.875%	Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	204 474	0.28%
200	1.250%	Sysco Corp. 16	23.06.2023	205 488	0.28%
200	1.957%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.07.2039	231 442	0.31%
200	3.500%	Telstra Corp. Ltd.—EMTN 12	21.09.2022	212 891	0.29%
200	0.750%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2024	206 166	0.28%
300	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	303 393	0.41%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	203 270	0.28%
500	1.500%	UBS Group AG 16	30.11.2024	523 170	0.71%
300	3.250%	UGI International LLC 18	01.11.2025	309 345	0.42%
300	3.750%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	306 234	0.42%
100	2.125%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.2026	107 803	0.15%
200	0.250%	Westpac Banking Corp.—EMTN 16	17.01.2022	201 466	0.27%
<b>GBP</b>				<b>1 438 783</b>	<b>1.95%</b>
200	3.625%	B&M European Value Retail S.A. 20	15.07.2025	228 883	0.31%
300	3.125%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2026	358 112	0.49%
250	3.375%	Saga Plc. 17	12.05.2024	257 196	0.35%
300	4.500%	Travis Perkins Plc. 16	07.09.2023	357 900	0.48%
200	3.375%	Whitbread Group Plc. 15	16.10.2025	236 692	0.32%
<b>USD</b>				<b>28 913 819</b>	<b>39.30%</b>
200	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	170 108	0.23%
300	5.750%	Ally Financial, Inc. 15	20.11.2025	285 612	0.39%
500	5.750%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	466 908	0.63%
300	5.000%	Arcelik A/S 13	03.04.2023	255 349	0.35%
32	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	11 480	0.02%
171	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	57 158	0.08%
314	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	94 200	0.13%
200	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	165 803	0.23%
200	3.875%	Baidu, Inc. 18	29.09.2023	176 035	0.24%
200	4.875%	Ball Corp. 18	15.03.2026	184 790	0.25%
200	3.875%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	170 427	0.23%
250	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	231 915	0.31%
200	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	182 150	0.25%
200	5.125%	Bancolumbia S.A. 12	11.09.2022	173 100	0.24%
200	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	177 214	0.24%
200	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	152 718	0.21%
525	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.2025	471 966	0.64%
374	4.750%	Brazilian Government International Bond 19	14.01.2050	327 517	0.44%
200	5.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.2023	180 673	0.25%
400	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd.—EMTN 15	06.05.2025	352 156	0.48%
300	3.950%	CNPC General Capital Ltd. 12	19.04.2022	254 442	0.35%
210	8.125%	Colombia Government Bond 04	21.05.2024	210 884	0.29%
300	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	273 333	0.37%
300	6.000%	Covanta Holding Corp. 18	01.01.2027	258 757	0.35%
300	4.500%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. IV 13	15.01.2023	258 568	0.35%
200	3.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.2025	185 214	0.25%
297	8.625%	Dominican Republic International Bond 06	20.04.2027	309 241	0.42%
22	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	8 538	0.01%
125	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	55 956	0.08%
93	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	38 765	0.05%
300	4.700%	Edgewell Personal Care Co. 12	24.05.2022	255 589	0.35%
400	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	378 796	0.51%
210	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	187 285	0.25%
300	3.375%	Essex Portfolio LP 14	15.01.2023	256 774	0.35%
250	4.375%	Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.2023	217 515	0.30%
250	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	212 660	0.29%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	7.625%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	174 451	0.24%
200	6.500%	Global Ports Finance Plc. 16	22.09.2023	181 496	0.25%
500	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	432 246	0.59%
700	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	637 973	0.87%
250	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	224 991	0.31%
500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	460 378	0.63%
300	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	259 765	0.35%
315	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	288 715	0.39%
100	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	145 340	0.20%
500	2.850%	Indonesia Government International Bond 20	14.02.2030	442 369	0.60%
550	7.750%	Indonesia Government International Bond 08	17.01.2038	708 269	0.96%
236	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	181 035	0.25%
250	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	232 387	0.32%
200	5.125%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	13.05.2023	175 239	0.24%
350	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	334 384	0.45%
200	3.450%	Kinder Morgan Energy Partners LP 12	15.02.2023	172 201	0.23%
200	5.250%	KOC Holding A/S 16	15.03.2023	169 394	0.23%
200	3.600%	Laboratory Corp. of America Holdings 17	01.09.2027	186 699	0.25%
200	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	186 691	0.25%
200	6.875%	MARB BondCo Plc. 18	19.01.2025	169 606	0.23%
200	3.400%	McCormick & Co., Inc. 17	15.08.2027	184 571	0.25%
200	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	174 628	0.24%
200	5.375%	Mersin Uluslararası Liman İletimciligi A/S 19	15.11.2024	174 634	0.24%
249	4.250%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	216 634	0.29%
500	6.050%	Mexico Government International Bond 08	11.01.2040	550 309	0.75%
540	5.550%	Mexico Government International Bond 14	21.01.2045	581 459	0.79%
300	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	264 158	0.36%
200	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	179 849	0.24%
250	6.500%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.10.2026	234 706	0.32%
225	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	186 901	0.25%
225	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	208 542	0.28%
200	6.750%	NuStar Logistics LP 13	01.02.2021	164 373	0.22%
250	5.000%	Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.2024	210 782	0.29%
200	4.625%	Paraguay Government International Bond 13	25.01.2023	176 194	0.24%
200	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	198 045	0.27%
750	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	660 825	0.90%
250	4.125%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	227 320	0.31%
161	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	225 186	0.31%
175	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	217 620	0.30%
250	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	234 586	0.32%
700	2.457%	Philippine Government International Bond 20	05.05.2030	618 321	0.84%
300	3.900%	Phillips 66 18	15.03.2028	283 082	0.38%
100	5.250%	PolyOne Corp. 13	15.03.2023	88 528	0.12%
250	5.500%	Prosus NV 15	21.07.2025	235 264	0.32%
200	3.680%	PROSUS NV 20	21.01.2030	177 871	0.24%
200	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	186 737	0.25%
700	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	614 487	0.83%
300	4.199%	Rosneft Oil Co. Via Rosneft International Finance DAC 12	06.03.2022	252 745	0.34%
306	12.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 98	24.06.2028	428 710	0.58%
200	4.375%	Russian Foreign Bond - Eurobond 18	21.03.2029	190 917	0.26%
200	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	236 424	0.32%
200	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	191 636	0.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	5.125%	Service Corp. International 19	01.06.2029	273 382	0.37%
200	2.375%	SingTel Group Treasury Pte Ltd.—EMTN 19	28.08.2029	173 884	0.24%
300	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	261 613	0.36%
250	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	220 345	0.30%
550	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.2027	487 343	0.66%
200	3.200%	Standard Chartered Plc. 15	17.04.2025	176 694	0.24%
182	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	168 513	0.23%
500	3.625%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.—EMTN 13	16.01.2023	428 561	0.58%
85	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	73 934	0.10%
200	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	175 808	0.24%
300	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	236 325	0.32%
500	4.500%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 18	19.04.2028	454 767	0.62%
250	6.875%	Türk Telekomunikasyon A/S 19	28.02.2025	225 978	0.31%
400	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	344 872	0.47%
400	5.125%	Turkey Government International Bond 18	17.02.2028	331 906	0.45%
400	5.950%	Turkey Government International Bond 20	15.01.2031	341 505	0.46%
700	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	631 113	0.86%
300	3.250%	Under Armour, Inc. 16	15.06.2026	246 272	0.33%
300	5.861%	UniCredit SpA 17	19.06.2032	276 065	0.38%
100	3.875%	United Rentals North America, Inc. 19	15.11.2027	86 529	0.12%
250	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	286 889	0.39%
200	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.2023	184 302	0.25%
200	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	171 848	0.23%
250	9.125%	Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	216 802	0.29%
300	4.875%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2024	249 300	0.34%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>				<b>615 033</b>	<b>0.84%</b>
<b>CHF</b>				<b>250 504</b>	<b>0.34%</b>
200	0.150%	Sika AG 18	05.06.2025	250 504	0.34%
<b>USD</b>				<b>364 529</b>	<b>0.50%</b>
400	3.250%	ELM BV for Swiss Re Ltd. 18	13.06.2024	364 529	0.50%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>13 424 122</b>	<b>18.24%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>13 424 122</b>	<b>18.24%</b>
<b>USD</b>				<b>13 424 122</b>	<b>18.24%</b>
200	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	173 123	0.24%
200	2.375%	Antofagasta Plc. 20	14.10.2030	165 075	0.22%
200	2.550%	Apple, Inc. 20	20.08.2060	167 978	0.23%
500	4.750%	Banco do Brasil S.A. 19	20.03.2024	441 613	0.60%
300	4.875%	Berry Global, Inc. 19	15.07.2026	263 622	0.36%
300	6.375%	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A 15	15.05.2025	252 838	0.34%
200	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	172 593	0.23%
300	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	259 895	0.35%
200	7.375%	Cemex SAB de CV 20	05.06.2027	186 021	0.25%
300	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 20	15.10.2028	258 740	0.35%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	249 057	0.34%
500	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	421 483	0.57%
300	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	249 204	0.34%
180	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	156 026	0.21%
250	4.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	220 291	0.30%
125	5.250%	Fair Isaac Corp. 18	15.05.2026	116 240	0.16%
200	3.500%	Fiserv, Inc. 12	01.10.2022	171 173	0.23%
200	4.000%	Glencore Funding LLC 15	16.04.2025	183 268	0.25%
250	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	219 141	0.30%
300	4.875%	Goodyear Tire & Rubber Co. 17	15.03.2027	252 036	0.34%
450	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	417 157	0.57%
300	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	271 673	0.37%
200	3.750%	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 17	14.01.2028	175 252	0.24%
200	5.017%	Intesa Sanpaolo SpA 144A 14	26.06.2024	178 886	0.24%
200	4.375%	Inversiones CMPC S.A. 17	04.04.2027	186 827	0.25%
200	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	177 395	0.24%
200	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	176 393	0.24%
200	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 17	01.06.2027	172 786	0.23%
250	2.431%	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 20	01.07.2031	211 657	0.29%
300	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	264 691	0.36%
300	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 20	15.05.2028	275 599	0.37%
200	6.250%	MEDNAX, Inc. 18	15.01.2027	175 471	0.24%
500	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	526 427	0.72%
300	5.750%	Netflix, Inc. 14	01.03.2024	275 457	0.37%
46	5.500%	Nielsen Co. Luxembourg SARL 144A 13	01.10.2021	37 732	0.05%
300	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	257 315	0.35%
300	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	258 242	0.35%
250	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	239 200	0.32%
500	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 06	30.09.2027	482 142	0.66%
200	5.250%	RUMO LUXEMBOURG SARL 20	10.01.2028	177 423	0.24%
200	4.375%	Sands China Ltd. 20	18.06.2030	182 479	0.25%
300	3.875%	SBA Communications Corp. 144A 20	15.02.2027	257 256	0.35%
300	5.625%	Sensata Technologies BV 144A 14	01.11.2024	275 140	0.37%
300	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	255 364	0.35%
200	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2022	165 744	0.23%
200	3.650%	Stryker Corp. 18	07.03.2028	189 102	0.26%
200	2.875%	Swiss Re Treasury US Corp. 12	06.12.2022	168 996	0.23%
200	8.200%	Tecnoglass, Inc. 17	31.01.2022	170 666	0.23%
500	6.000%	Telecom Italia Capital S.A. 05	30.09.2034	498 010	0.68%
200	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	174 752	0.24%
300	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	263 744	0.36%
300	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	261 680	0.36%
200	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	182 781	0.25%
300	3.625%	Valvoline, Inc. 21	15.06.2031	251 860	0.34%
300	4.750%	VeriSign, Inc. 17	15.07.2027	262 974	0.36%
200	5.000%	Videotron Ltd. 12	15.07.2022	172 317	0.23%
200	4.875%	WR Grace & Co-Conn 20	15.06.2027	174 115	0.24%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>80 903</b>	<b>0.11%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>80 903</b>	<b>0.11%</b>
<b>USD</b>				<b>80 903</b>	<b>0.11%</b>
1 267	5.375%	Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.2027	39 629	0.05%
514	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.2023	41 274	0.06%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>				<b>204 319</b>	<b>0.28%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>				<b>204 319</b>	<b>0.28%</b>
<b>USD</b>				<b>204 319</b>	<b>0.28%</b>
250	0.000%	United States Treasury Bill 20	21.01.2021	204 319	0.28%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	3 395 958	EUR	3 128 409	12.01.2021	11 624	0.02%
EUR	1 541 001	CHF	1 668 750	12.01.2021	-1 990	-0.00%
EUR	1 390 272	GBP	1 270 000	15.01.2021	-28 338	-0.04%
EUR	1 851	USD	2 262	04.01.2021	2	0.00%
EUR	104 240	USD	126 467	12.01.2021	900	0.00%
EUR	44 186 211	USD	53 771 533	15.01.2021	250 416	0.34%
GBP	469 110	EUR	522 471	12.01.2021	1 558	0.00%
USD	5 378	EUR	4 392	05.01.2021	4	0.00%
USD	9 706 132	EUR	8 090 018	12.01.2021	-158 746	-0.22%
USD	464 686	EUR	378 899	15.01.2021	788	0.00%
					<b>76 218</b>	<b>0.10%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International or State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - DOLLAR BOND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 26 584 681)	29 198 235
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 895
Bankguthaben / Bank deposits	462 975
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	987
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	172 289

#### Total Aktiva / Total Assets

**29 847 381**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	109 493
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	23 005
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	18 623
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 803

#### Total Passiva / Total Liabilities

**159 924**

#### Nettovermögen / Net Assets

**29 687 457**



## GAM Multibond - DOLLAR BOND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	356 387
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	959
Sonstige Erträge / Other income	170

#### Total Ertrag / Total Income

**357 516**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	109 982
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	52 371

#### Total Aufwand / Total Expenses

**162 353**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**195 163**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	203 432
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-207 983
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-11 596

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**179 016**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	453 055
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	41 548
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-373

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**673 246**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	31 877 276	30 351 670
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 261 129	673 246
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 621 113	-1 216 675
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-165 622	-120 784
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>30 351 670</b>	<b>29 687 457</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## GAM Multibond - DOLLAR BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	63 181.93	62 357.28	58 488.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	64 702.11	55 006.77	53 123.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	56.60	56.60	56.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	4 425.06	5 497.64	5 600.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	6 692.89	5 736.29	5 241.14
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>31 877 276</b>	<b>30 351 670</b>	<b>29 687 457</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	105.36	110.82	111.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	366.37	394.98	404.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	398.44	431.60	442.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	169.93	182.33	186.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	110.70	119.91	122.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.52	2.61	1.95

## GAM Multibond - DOLLAR BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>29 198 235</b>	<b>98.35%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>19 490 814</b>	<b>65.65%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>19 490 814</b>	<b>65.65%</b>
<b>AUD</b>				<b>778 101</b>	<b>2.62%</b>
1 000	1.730%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2023	778 101	2.62%
<b>CAD</b>				<b>476 925</b>	<b>1.60%</b>
600	1.500%	Canada Housing Trust No 1 144A 16	15.12.2021	476 925	1.60%
<b>EUR</b>				<b>468 796</b>	<b>1.58%</b>
200	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	269 670	0.91%
150	3.875%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	19.05.2023	199 126	0.67%
<b>USD</b>				<b>17 766 992</b>	<b>59.85%</b>
300	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	403 656	1.36%
200	2.800%	AmerisourceBergen Corp. 20	15.05.2030	217 986	0.73%
266	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	346 401	1.17%
200	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	213 874	0.72%
300	1.601%	Barclays Plc. 18	16.05.2024	304 449	1.03%
200	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	242 358	0.82%
200	3.400%	Boston Properties LP 19	21.06.2029	223 384	0.75%
200	4.875%	CBRE Services, Inc. 15	01.03.2026	237 032	0.80%
400	3.625%	Credit Suisse AG—MTN 14	09.09.2024	444 628	1.50%
141	4.300%	CVS Health Corp. 18	25.03.2028	167 404	0.56%
213	5.875%	HollyFrontier Corp. 16	01.04.2026	238 877	0.80%
200	1.950%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2030	206 334	0.70%
250	3.500%	Lear Corp. 20	30.05.2030	274 922	0.93%
200	3.750%	Lloyds Banking Group Plc. 17	11.01.2027	227 202	0.77%
200	2.750%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	218 050	0.73%
200	5.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	15.01.2026	229 064	0.77%
200	2.950%	Ralph Lauren Corp. 20	15.06.2030	217 302	0.73%
300	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	298 449	1.01%
82	3.250%	Simon Property Group LP 19	13.09.2049	84 182	0.28%
68	3.250%	Simon Property Group LP 19	13.09.2049	69 809	0.24%
200	5.125%	Southwest Airlines Co. 20	15.06.2027	238 124	0.80%
276	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.2045	356 619	1.20%
1 000	1.375%	United States Treasury Note/Bond 20	31.01.2022	1 013 613	3.41%
2 110	1.750%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2022	2 152 901	7.25%
1 713	1.375%	United States Treasury Note/Bond 16	30.06.2023	1 764 842	5.94%
1 250	2.125%	United States Treasury Note/Bond 16	30.11.2023	1 321 680	4.45%
875	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	29.02.2024	928 628	3.13%
1 410	2.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.05.2027	1 572 372	5.30%
600	5.375%	United States Treasury Note/Bond 01	15.02.2031	861 891	2.90%
600	5.000%	United States Treasury Note/Bond 07	15.05.2037	939 703	3.17%
600	3.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.11.2043	863 391	2.91%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - DOLLAR BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
501	3.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.2045	651 939	2.20%
200	4.125%	Verizon Communications, Inc. 17	16.03.2027	235 926	0.79%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>6 970 263</b>	<b>23.48%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>6 970 263</b>	<b>23.48%</b>
<b>USD</b>				<b>6 970 263</b>	<b>23.48%</b>
250	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	246 428	0.83%
200	4.650%	Apple, Inc. 16	23.02.2046	285 910	0.96%
200	3.150%	Biogen, Inc. 20	01.05.2050	206 738	0.70%
250	3.250%	BPCE S.A. 18	11.01.2028	278 097	0.94%
200	5.125%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	30.06.2027	237 060	0.80%
250	3.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2025	287 255	0.97%
125	4.200%	Commonwealth of Massachusetts "E" 10	01.12.2021	129 532	0.44%
220	4.650%	Commonwealth of Pennsylvania 10	15.02.2026	246 918	0.83%
250	1.600%	Costco Wholesale Corp. 20	20.04.2030	256 562	0.86%
250	6.200%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 20	15.07.2030	324 050	1.09%
150	3.625%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2030	171 765	0.58%
266	3.800%	eBay, Inc. 16	09.03.2022	275 882	0.93%
100	6.250%	Expedia Group, Inc. 144A 20	01.05.2025	116 226	0.39%
200	1.650%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2030	200 562	0.68%
200	3.500%	Host Hotels & Resorts LP 20	15.09.2030	211 244	0.71%
150	4.750%	Interpublic Group of Companies, Inc. 20	30.03.2030	187 028	0.63%
190	5.125%	KKR Group Finance Co. III LLC 144A 14	01.06.2044	249 599	0.84%
200	5.755%	Los Angeles Unified School District 09	01.07.2029	259 467	0.87%
290	6.758%	Los Angeles Unified School District 10	01.07.2034	436 787	1.47%
200	1.000%	Nationwide Building Society 20	28.08.2025	200 692	0.68%
120	5.767%	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 09	01.08.2036	160 516	0.54%
250	3.300%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2040	264 270	0.89%
300	4.750%	Scentre Group Trust 2 20	24.09.2080	312 996	1.05%
250	2.250%	Starbucks Corp. 20	12.03.2030	265 657	0.90%
450	7.500%	State of California 09	01.04.2034	750 397	2.53%
70	5.090%	State of Connecticut 10	01.10.2030	86 916	0.29%
320	2.450%	Svenska Handelsbanken AB 16	30.03.2021	321 709	1.08%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>2 397 164</b>	<b>8.07%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>2 397 164</b>	<b>8.07%</b>
2 163		GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)		2 397 164	8.07%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>				<b>339 994</b>	<b>1.15%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>				<b>339 994</b>	<b>1.15%</b>
<b>USD</b>				<b>339 994</b>	<b>1.15%</b>
340	0.000%	United States Treasury Bill 20	14.01.2021	339 994	1.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - DOLLAR BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	405 250	USD	483 076	15.01.2021	12 895	0.04%
USD	727 347	AUD	1 011 739	15.01.2021	-53 456	-0.18%
USD	440 449	CAD	585 799	15.01.2021	-19 389	-0.06%
USD	873 573	EUR	743 726	15.01.2021	-36 648	-0.12%
					<b>-96 598</b>	<b>-0.32%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - EMERGING BOND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 104 817 412)	101 267 401
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	32 906
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 272 755
Bankguthaben / Bank deposits	5 756 265
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	96 651

#### Total Aktiva / Total Assets

108 425 978

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	531 736
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	62 379
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	99 464
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	67 897

#### Total Passiva / Total Liabilities

761 476

#### Nettovermögen / Net Assets

107 664 502

## GAM Multibond - EMERGING BOND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	2 565 724
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	666 601

#### Total Ertrag / Total Income

**3 232 325**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	616 415
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	31 944
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	217 910

#### Total Aufwand / Total Expenses

**866 269**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**2 366 056**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-3 383 346
- Optionen / Options	-166 000
- Swaps	-199 575
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 359 349
- Fremdwährungen / Foreign currencies	82 970

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**2 059 454**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	11 552 091
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	502 617
- Futures	32 906
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 095

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**14 144 973**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	226 773 602	117 724 187
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-8 022 204	14 144 973
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-100 696 281	-23 972 483
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-330 930	-232 175
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>117 724 187</b>	<b>107 664 502</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## GAM Multibond - EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	377.94	790.07	1 861.92
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	45 034.98	36 572.34	35 006.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10 048.80	8 133.12	7 940.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	7 672.37	22.60	22.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	6 301.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	23 803.49	20 397.99	19 822.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	9 755.00	62.00	62.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 020.00	2 020.00	2 020.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	310 170.43	277 353.24	260 042.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	38 064.31	36 076.19	34 656.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	610 654.14	42 470.00	42 470.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	55 436.02	44 272.10	27 549.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	129 645.02	86 010.38	52 820.93
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	40 391.83	32 276.79	29 066.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 389.73	1 960.35	1 928.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	1 010.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>226 773 602</b>	<b>117 724 187</b>	<b>107 664 502</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	84.60	77.64	81.23
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	82.89	76.28	79.58
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	139.18	130.29	137.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	87.43	80.89	84.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	98.36	91.83	96.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	75.44	67.60	71.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	92.86	88.86	93.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	114.13	108.52	118.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.53	105.40	114.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	489.34	480.07	527.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	118.55	113.35	123.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.69	109.96	120.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	549.58	542.13	597.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	106.84	101.37	110.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	351.39	343.01	375.93
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	97.96	93.94	102.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	102.86	101.50	111.82
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.54	2.85	3.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.47	2.81	3.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	6.02	6.26	5.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.64	2.95	3.28



## GAM Multibond - EMERGING BOND

---

	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	4.99	5.17	4.35
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.56	4.02	1.86*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	3.88	3.18	3.66

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:  
Aktien Em-EUR: Juli 2020: 0.31 EUR; August 2020: 0.31 EUR; September 2020: 0.31 EUR; Oktober 2020: 0.31 EUR; November 2020: 0.31 EUR; Dezember 2020: 0.31 EUR /  
Shares Em-EUR: July 2020: 0.31 EUR; August 2020: 0.31 EUR; September 2020: 0.31 EUR; October 2020: 0.31 EUR; November 2020: 0.31 EUR; December 2020: 0.31 EUR.

## GAM Multibond - EMERGING BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>101 267 401</b>	<b>94.06%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>97 120 811</b>	<b>90.21%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>97 120 811</b>	<b>90.21%</b>
<b>EUR</b>				<b>8 861 664</b>	<b>8.23%</b>
2 800	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	3 694 259	3.43%
1 675	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	2 273 553	2.11%
1 000	5.125%	Petroleos Mexicanos—EMTN 16	15.03.2023	1 277 692	1.19%
1 300	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	1 616 160	1.50%
<b>USD</b>				<b>88 259 147</b>	<b>81.98%</b>
950	2.700%	Abu Dhabi Government International Bond 20	02.09.2070	891 423	0.83%
1 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	1 040 680	0.97%
3 000	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	1 102 080	1.02%
1 500	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	1 401 435	1.30%
1 125	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	1 262 138	1.17%
1 800	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd.—EMTN 20	02.03.2030	1 805 004	1.68%
1 800	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	2 088 558	1.94%
1 500	4.250%	Costa Rica Government International Bond 12	26.01.2023	1 449 630	1.35%
550	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	515 020	0.48%
2 300	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	2 161 057	2.01%
1 265	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	645 361	0.60%
500	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	545 600	0.51%
1 700	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	1 855 040	1.72%
1 200	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	1 323 672	1.23%
1 700	5.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 11	26.01.2021	1 695 750	1.57%
2 700	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	2 775 303	2.58%
1 000	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	1 109 680	1.03%
1 600	3.000%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	29.06.2027	1 642 960	1.53%
1 600	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	1 665 280	1.55%
3 325	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	3 536 270	3.28%
1 500	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	1 569 360	1.46%
1 600	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2044	2 467 504	2.29%
1 170	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	1 096 980	1.02%
1 125	5.000%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	1 404 079	1.30%
1 100	5.750%	Mexico Government International Bond—GMTN 10	12.10.2110	1 465 783	1.36%
278	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	282 893	0.26%
963	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	996 772	0.93%
825	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	838 505	0.78%
3 500	7.696%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	3 733 702	3.47%
1 700	5.600%	Paraguay Government International Bond 18	13.03.2048	2 194 105	2.04%
2 550	4.150%	Pertamina Persero PT 20	25.02.2060	2 723 655	2.53%
960	2.780%	Peruvian Government International Bond 20	01.12.2060	970 598	0.90%
480	3.230%	Peruvian Government International Bond 20	28.07.2121	481 824	0.45%
1 000	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	1 120 100	1.04%
700	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	873 845	0.81%
500	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	469 240	0.44%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - EMERGING BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 150	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	1 083 680	1.01%
600	5.500%	Prosus NV 15	21.07.2025	690 858	0.64%
1 400	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	1 459 458	1.35%
1 500	5.000%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2046	1 413 195	1.31%
1 400	5.650%	Republic of South Africa Government International Bond 17	27.09.2047	1 402 870	1.30%
2 250	7.125%	Republic of Tajikistan International Bond 17	14.09.2027	1 945 958	1.81%
3 000	5.100%	Russian Foreign Bond - Eurobond 19	28.03.2035	3 801 900	3.53%
1 000	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	1 172 380	1.09%
3 375	3.625%	Saudi Government International Bond 17	04.03.2028	3 794 074	3.52%
5 282	6.250%	Sri Lanka Government International Bond 11	27.07.2021	4 636 698	4.31%
635	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	721 646	0.67%
1 600	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	1 528 128	1.42%
750	9.750%	Ukraine Government International Bond 18	01.11.2028	925 298	0.86%
1 550	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	1 709 867	1.59%
1 400	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	1 532 174	1.42%
3 425	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	3 542 957	3.29%
3 500	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	1 841 350	1.71%
3 500	8.970%	Zambia Government International Bond 15	30.07.2027	1 855 770	1.72%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>2 895 225</b>	<b>2.69%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>2 895 225</b>	<b>2.69%</b>
<b>USD</b>				<b>2 895 225</b>	<b>2.69%</b>
1 500	4.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	1 617 225	1.50%
400	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	402 632	0.38%
800	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	875 368	0.81%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>1 251 365</b>	<b>1.16%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>1 251 365</b>	<b>1.16%</b>
<b>USD</b>				<b>1 251 365</b>	<b>1.16%</b>
2 000	6.000%	Venezuela Government International Bond 05	09.12.2020	191 640	0.18%
2 000	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.2023	196 500	0.18%
8 786	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.2023	863 225	0.80%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	5 514 841	USD	6 095 656	12.01.2021	144 687	0.13%
EUR	21 153	USD	25 904	05.01.2021	-22	-0.00%
EUR	51 588	USD	63 124	07.01.2021	-0	0.00%
EUR	39 773 346	USD	47 723 223	12.01.2021	950 599	0.88%
EUR	4 231 056	USD	5 083 153	09.02.2021	98 096	0.09%
EUR	7 958 574	USD	9 667 308	12.02.2021	79 198	0.07%
GBP	5 657	USD	7 560	12.01.2021	174	0.00%
USD	4 650	CHF	4 114	05.01.2021	-4	-0.00%
USD	1 974	CHF	1 758	12.01.2021	-16	-0.00%
USD	42 976	EUR	35 171	04.01.2021	-58	-0.00%
USD	181	EUR	147	06.01.2021	1	0.00%
USD	234 699	EUR	193 038	12.01.2021	-1 538	-0.00%
USD	14 088 335	EUR	11 656 013	09.02.2021	-185 334	-0.17%
USD	9 401 742	EUR	7 958 574	12.02.2021	-344 764	-0.32%
					<b>741 019</b>	<b>0.68%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale or Goldman Sachs International.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
US LONG BOND (CBT)	USD	-27	-4 676 063	22.03.2021	32 906	0.03%
					<b>32 906</b>	<b>0.03%</b>

<sup>+</sup>Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 32 301 368)	32 048 558
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	6 094
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	731 368
Bankguthaben / Bank deposits	784 387
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	415 291
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 103
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	511 504

#### Total Aktiva / Total Assets

34 503 305

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	245 926
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	275 946
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	27 515
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 391

#### Total Passiva / Total Liabilities

560 778

#### Nettovermögen / Net Assets

33 942 527

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	863 797
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	213 398

**Total Ertrag / Total Income** **1 077 195**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	162 264
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	4 792
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	67 899

**Total Aufwand / Total Expenses** **234 955**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**842 240**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-533 098
- Optionen / Options	-29 880
- Swaps	-29 936
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 482 828
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-454 578
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-13 403

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **1 264 173**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 970 932
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	366 783
- Futures	6 094
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-15 863

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **5 592 119**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	58 343 242	33 562 152
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-8 172 085	5 592 119
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 394 588	-5 039 652
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-214 417	-172 092
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>33 562 152</b>	<b>33 942 527</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	9 101.47	12 217.17	5 244.17
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 328.32	3 654.86	3 657.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	1 025.00	17 444.14	17 444.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	19 010.00	2 020.60	2 020.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	14 765.00	4 585.00	4 585.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	19 673.13	17 108.03	16 531.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	60 028.00	62 144.22	61 638.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	15 221.00	30 325.99	26 920.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	9 608.55	24 020.49	21 576.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	84 640.55	19 598.21	18 158.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	47 174.68	66 392.47	30 903.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	221 512.97	49 613.00	60 749.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10 907.09	10 036.71	9 170.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	1 580.06	3 177.00	3 430.39
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	77.09	76.62	76.62
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>58 343 242</b>	<b>33 562 152</b>	<b>33 942 527</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	81.39	72.88	77.71
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	83.28	74.62	79.32
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	91.07	82.24	88.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	86.16	77.65	82.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	94.94	86.24	92.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	75.63	66.13	70.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	93.20	85.07	91.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	102.65	95.50	105.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.41	98.13	108.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	116.11	111.28	124.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	105.68	98.86	109.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	108.53	101.60	112.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	100.03	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	119.55	115.19	128.76
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	102.66	95.09	104.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	113.08	107.84	119.91
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	96.47	90.25	99.97
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	101.50	97.79	109.35
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	101.97	95.98	106.58
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.71	2.96	2.66

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.79	3.03	2.99
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.05	5.16	3.27
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.88	3.12	3.38
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	5.22	5.36	3.90
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.56	4.02	1.86*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	2.06	2.12	2.71
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	3.88	-	-

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:  
Aktien Em-EUR: Juli 2020: 0.31 EUR; August 2020: 0.31 EUR; September 2020: 0.31 EUR; Oktober 2020: 0.31 EUR; November 2020: 0.31 EUR; Dezember 2020: 0.31 EUR /  
Shares Em-EUR: July 2020: 0.31 EUR; August 2020: 0.31 EUR; September 2020: 0.31 EUR; October 2020: 0.31 EUR; November 2020: 0.31 EUR; December 2020: 0.31 EUR.



## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
<b>TOTAL</b>			<b>32 048 558</b>	<b>94.42%</b>	
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>30 162 632</b>	<b>88.86%</b>	
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>30 162 632</b>	<b>88.86%</b>	
<b>BRL</b>			<b>920 766</b>	<b>2.71%</b>	
225	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 16	15.08.2026	180 106	0.53%
3 259	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	740 660	2.18%
<b>CLP</b>			<b>435 889</b>	<b>1.28%</b>	
260 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 18	01.09.2030	435 889	1.28%
<b>CNY</b>			<b>1 266 807</b>	<b>3.73%</b>	
8 700	1.500%	International Finance Corp. 20	29.06.2025	1 266 807	3.73%
<b>COP</b>			<b>785 605</b>	<b>2.31%</b>	
2 400 000	7.250%	Colombian TES—Series B 18	18.10.2034	785 605	2.31%
<b>EUR</b>			<b>937 612</b>	<b>2.76%</b>	
265	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	349 635	1.03%
250	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	339 337	1.00%
200	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	248 640	0.73%
<b>IDR</b>			<b>3 009 661</b>	<b>8.87%</b>	
30 170 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	2 462 143	7.26%
6 500 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	547 518	1.61%
<b>MXN</b>			<b>2 571 274</b>	<b>7.58%</b>	
26 310	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	1 610 224	4.75%
16 510	4.000%	Mexican Udibonos—Series S 17	30.11.2028	961 050	2.83%
<b>PEN</b>			<b>1 355 333</b>	<b>3.99%</b>	
940	5.350%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	270 464	0.80%
3 018	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	1 084 869	3.19%
<b>PLN</b>			<b>721 697</b>	<b>2.13%</b>	
2 435	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	721 697	2.13%
<b>RUB</b>			<b>1 674 064</b>	<b>4.93%</b>	
115 100	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	1 674 064	4.93%
<b>THB</b>			<b>718 928</b>	<b>2.12%</b>	
19 909	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	718 928	2.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>USD</b>			<b>13 552 099</b>	<b>39.93%</b>
200	2.700% Abu Dhabi Government International Bond 20	02.09.2070	187 668	0.55%
300	5.950% Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	312 204	0.92%
540	0.125% Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	198 374	0.58%
200	4.625% Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	224 380	0.66%
300	2.750% China Overseas Finance Cayman VIII Ltd.—EMTN 20	02.03.2030	300 834	0.89%
200	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	292 588	0.86%
225	4.250% Costa Rica Government International Bond 12	26.01.2023	217 444	0.64%
500	6.125% Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	469 795	1.38%
232	0.500% Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	118 181	0.35%
500	8.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	568 715	1.68%
200	7.903% Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	218 240	0.64%
300	5.750% Eskom Holdings SOC Ltd. 11	26.01.2021	299 250	0.88%
500	7.125% Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	513 945	1.51%
250	3.000% Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	29.06.2027	256 712	0.76%
300	6.500% Geopark Ltd. 17	21.09.2024	312 240	0.92%
400	8.125% Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	425 416	1.25%
400	8.950% Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	418 496	1.23%
200	5.000% Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	249 614	0.74%
200	5.750% Mexico Government International Bond—GMTN 10	12.10.2110	266 506	0.79%
200	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	207 014	0.61%
225	2.500% National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	228 683	0.67%
600	7.696% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	640 062	1.89%
300	5.600% Paraguay Government International Bond 18	13.03.2048	387 195	1.14%
450	4.150% Pertamina Persero PT 20	25.02.2060	480 645	1.42%
86	3.230% Peruvian Government International Bond 20	28.07.2121	86 327	0.25%
347	5.093% Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	388 675	1.15%
150	6.750% Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	140 772	0.41%
200	6.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	188 466	0.56%
300	4.027% Prosus NV 20	03.08.2050	312 741	0.92%
375	5.650% Republic of South Africa Government International Bond 17	27.09.2047	375 769	1.11%
325	7.125% Republic of Tajikistan International Bond 17	14.09.2027	281 083	0.83%
400	5.100% Russian Foreign Bond - Eurobond 19	28.03.2035	506 920	1.49%
400	3.625% Saudi Government International Bond 17	04.03.2028	449 668	1.33%
700	6.250% Sri Lanka Government International Bond 11	27.07.2021	614 481	1.81%
272	6.750% Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	309 277	0.91%
250	5.750% Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	238 770	0.70%
200	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	224 636	0.66%
200	9.750% Ukraine Government International Bond 18	01.11.2028	246 746	0.73%
200	7.253% Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	218 882	0.65%
625	0.000% Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	646 525	1.90%
500	5.375% Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	263 050	0.78%
500	8.970% Zambia Government International Bond 15	30.07.2027	265 110	0.78%
<b>ZAR</b>			<b>2 212 897</b>	<b>6.52%</b>
4 400	10.500% South Africa Government Bond 98	21.12.2026	355 409	1.05%
8 850	10.500% South Africa Government Bond 98	21.12.2026	714 856	2.11%
3 000	8.250% South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	184 382	0.54%
16 500	9.000% South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	958 250	2.82%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>542 287</b>	<b>1.60%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>542 287</b>	<b>1.60%</b>
<b>USD</b>			<b>542 287</b>	<b>1.60%</b>
300	4.375% Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	323 445	0.95%
200	6.875% Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	218 842	0.65%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>1 343 639</b>	<b>3.96%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>1 343 639</b>	<b>3.96%</b>
<b>BRL</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
98	5.000% OAS Restructuring BVI Ltd. 19	31.03.2035	0	0.00%
<b>MYR</b>			<b>1 091 073</b>	<b>3.22%</b>
4 000	3.885% Malaysia Government Bond—Series 219 19	15.08.2029	1 091 073	3.22%
<b>USD</b>			<b>252 566</b>	<b>0.74%</b>
900	6.000% Venezuela Government International Bond 05	09.12.2020	86 238	0.25%
1 700	9.250% Venezuela Government International Bond 97	15.09.2027	166 328	0.49%
<b>Warrants</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>BRL</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
29 231	OAS S.A.—Warrants	21.01.2039	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
BRL	3 067 688	USD	567 996	12.02.2021	22 258	0.07%
CHF	9 640 317	USD	10 662 117	12.01.2021	246 430	0.73%
CLP	184 803 308	USD	243 939	12.02.2021	16 135	0.05%
COP	2 286 481 200	USD	625 576	12.02.2021	42 728	0.13%
CZK	21 484 262	USD	968 165	12.02.2021	32 860	0.10%
EUR	12 124 950	USD	14 554 036	12.01.2021	284 232	0.84%
EUR	1 331 495	USD	1 608 986	09.02.2021	21 529	0.06%
EUR	1 684 029	USD	2 045 596	12.02.2021	16 758	0.05%
HUF	162 280 983	USD	532 600	12.02.2021	14 856	0.04%
IDR	3 513 000 000	USD	250 000	11.02.2021	-821	-0.00%
INR	18 488 750	USD	250 000	12.02.2021	1 987	0.01%
PLN	2 554 234	USD	686 838	12.02.2021	-1 178	-0.00%
RUB	36 627 250	USD	500 000	12.02.2021	-6 389	-0.02%
THB	26 723 276	USD	877 900	12.02.2021	14 104	0.04%
TRY	6 780 660	USD	890 000	12.02.2021	9 828	0.03%
USD	798 807	CHF	709 111	12.01.2021	-3 591	-0.01%
USD	200 000	COP	688 400 000	12.02.2021	-1 209	-0.00%
USD	200 000	CZK	4 337 598	12.02.2021	-2 103	-0.01%
USD	6 095	EUR	4 988	04.01.2021	-8	-0.00%
USD	3 845 267	EUR	3 168 583	12.01.2021	-32 381	-0.10%
USD	2 555 010	EUR	2 115 059	09.02.2021	-35 039	-0.10%
USD	1 989 402	EUR	1 684 029	12.02.2021	-72 952	-0.22%
USD	930 000	IDR	13 168 250 000	11.02.2021	-4 030	-0.01%
USD	307 397	MXN	6 400 000	12.02.2021	-12 389	-0.04%
USD	250 000	MYR	1 015 000	11.02.2021	-1 970	-0.01%
USD	610 084	PEN	2 186 375	12.02.2021	5 487	0.02%
USD	90 000	PLN	328 770	12.02.2021	1 745	0.01%
USD	913 200	RUB	70 628 040	12.02.2021	-38 627	-0.11%
USD	100 000	THB	2 982 950	12.02.2021	431	0.00%
USD	500 000	ZAR	7 872 500	12.02.2021	-33 239	-0.10%
					<b>485 442</b>	<b>1.45%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale or Goldman Sachs International.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
US LONG BOND (CBT)	USD	-5	-865 938	22.03.2021	6 094	0.02%
					<b>6 094</b>	<b>0.02%</b>

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 21 757 057)	25 553 500
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	255 827
Bankguthaben / Bank deposits	582 740
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	10 637
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	83 573

#### Total Aktiva / Total Assets

26 486 277

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	275 358
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	8 945
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 902
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 644

#### Total Passiva / Total Liabilities

308 849

#### Nettovermögen / Net Assets

26 177 428

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 284 352

#### Total Ertrag / Total Income 284 352

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 91 114

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 49 920

#### Total Aufwand / Total Expenses 141 034

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 143 318

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 175 811

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -143 175

- Fremdwährungen / Foreign currencies 63 541

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss 239 495

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 625 593

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -142 799

- Fremdwährungen / Foreign currencies 2 326

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 724 615

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 34 585 206 25 702 965

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 743 417 1 724 615

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -10 623 244 -1 245 558

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -2 414 -4 594

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 25 702 965 26 177 428

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	895.00	895.00	895.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	545.00	95.00	1 245.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	349.11	205.02	1 144.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	17.75	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	58 384.99	14 449.99	15 399.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	56 101.06	51 770.81	47 503.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	87 643.27	60 401.81	60 388.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	892.82	64.40	34.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	32 164.00	30 364.00	23 339.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	17 476.72	16 730.97	16 628.87
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	17 320.78	10 676.31	10 844.05
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>34 585 206</b>	<b>25 702 965</b>	<b>26 177 428</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	98.33	101.85	103.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	107.59	111.61	113.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	107.98	113.67	115.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	111.63	116.40	118.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	111.09	116.37	119.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	124.62	131.19	134.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	125.50	135.03	139.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	115.80	121.87	125.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	130.61	138.14	142.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	131.50	142.13	147.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	118.13	123.73	126.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	118.93	127.32	131.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.36	1.10	0.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.94	1.56	1.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.29	2.36	1.74
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.91	1.55	1.14



## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>25 553 500</b>	<b>97.62%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>24 537 193</b>	<b>93.74%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>24 537 193</b>	<b>93.74%</b>
<b>EUR</b>				<b>6 199 895</b>	<b>23.68%</b>
108	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	136 269	0.52%
184	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2026	245 061	0.94%
185	0.500%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	15.04.2030	271 852	1.04%
53	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2046	96 960	0.37%
228	2.100%	France Government Bond OAT 08	25.07.2023	302 287	1.15%
311	0.100%	France Government Bond OAT 17	01.03.2028	416 806	1.59%
210	0.700%	France Government Bond OAT 144A 14	25.07.2030	311 630	1.19%
299	1.800%	France Government Bond OAT 144A 07	25.07.2040	608 655	2.33%
453	2.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 10	15.09.2021	568 218	2.17%
211	0.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	15.05.2022	261 332	1.00%
239	2.600%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 07	15.09.2023	321 193	1.23%
158	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 14	15.09.2024	215 712	0.82%
332	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 11	15.09.2026	495 552	1.89%
344	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 04	15.09.2035	578 403	2.21%
142	2.550%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 09	15.09.2041	261 594	1.00%
209	0.300%	Spain Government Inflation Linked Bond 16	30.11.2021	260 269	0.99%
235	1.800%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 14	30.11.2024	325 200	1.24%
156	0.650%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 17	30.11.2027	215 983	0.83%
209	1.000%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 15	30.11.2030	306 919	1.17%
<b>GBP</b>				<b>6 208 317</b>	<b>23.72%</b>
339	1.250%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 08	22.11.2032	735 700	2.81%
218	1.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 07	22.11.2037	544 293	2.08%
340	0.625%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 10	22.03.2040	833 551	3.18%
542	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 15	22.03.2046	1 379 206	5.27%
207	0.500%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 09	22.03.2050	615 144	2.35%
288	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 14	22.03.2058	913 320	3.49%
295	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 13	22.03.2068	1 187 103	4.54%
<b>NZD</b>				<b>216 635</b>	<b>0.83%</b>
200	2.500%	New Zealand Government Inflation Linked Bond—Series 935 14	20.09.2035	216 635	0.83%
<b>USD</b>				<b>11 912 346</b>	<b>45.51%</b>
119	1.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.01.2021	119 085	0.46%
220	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	220 594	0.84%
115	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.07.2021	117 104	0.45%
321	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	328 042	1.25%
338	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	351 722	1.34%
670	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.01.2024	718 951	2.75%
440	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.2025	474 610	1.81%
1 105	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 04	15.01.2025	1 291 158	4.93%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
787	2.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 06	15.01.2026	935 903	3.58%
755	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.01.2027	842 183	3.22%
1 162	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 07	15.01.2027	1 445 438	5.52%
852	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.07.2027	958 174	3.66%
966	3.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 98	15.04.2028	1 328 878	5.08%
203	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.07.2030	227 911	0.87%
147	3.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 01	15.04.2032	223 575	0.85%
535	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.02.2041	839 227	3.21%
335	1.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.02.2044	482 751	1.84%
387	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.2045	499 466	1.91%
377	0.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.02.2047	507 574	1.94%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>790 553</b>	<b>3.02%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>790 553</b>	<b>3.02%</b>
<b>USD</b>				<b>790 553</b>	<b>3.02%</b>
339	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.2022	350 418	1.34%
346	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.02.2042	440 135	1.68%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>225 754</b>	<b>0.86%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>225 754</b>	<b>0.86%</b>
<b>NZD</b>				<b>225 754</b>	<b>0.86%</b>
200	2.500%	New Zealand Government Inflation Linked Bond—Series 940 17	20.09.2040	225 754	0.86%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 918 541	USD	2 120 337	12.01.2021	50 597	0.19%
EUR	8 624 889	USD	10 349 738	12.01.2021	205 230	0.78%
USD	6 058 419	EUR	5 050 000	11.01.2021	-121 504	-0.46%
USD	41 411	EUR	34 026	12.01.2021	-230	-0.00%
USD	5 998 034	GBP	4 500 000	11.01.2021	-153 624	-0.59%
					<b>-19 531</b>	<b>-0.08%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International or State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 4 183 668 787)	4 316 891 953
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	38 912 644
Bankguthaben / Bank deposits	223 657 235
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	76 255 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 838 226
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	71 452 831

#### Total Aktiva / Total Assets

4 729 007 889

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 899 103
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 833 641
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	2 969 595
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 297 903

#### Total Passiva / Total Liabilities

20 000 242

#### Nettovermögen / Net Assets

4 709 007 647

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	121 949 202
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	772 354

**Total Ertrag / Total Income** **122 721 556**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	17 174 386
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	13 382 401

**Total Aufwand / Total Expenses** **30 556 787**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	54 989 252
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	65 548 585
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-28 095 373
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-595 977

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **184 011 256**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	328 542 872
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 314 797
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 341 657

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **511 580 988**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020 USD	31. Dezember 2020 / 31 December 2020 USD
--	--	--

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	8 109 761 987	4 650 573 373
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-443 753 870	511 580 988
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 966 703 586	-427 632 143
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-48 731 158	-25 514 571

**Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /  
Net Assets at the end of the financial period** **4 650 573 373** **4 709 007 647**

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	91 046.58	70 151.30	57 836.30
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	474 455.26	345 097.98	306 787.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	26 788.18	19 847.65	19 857.65
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	520 226.75	434 472.38	347 074.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	597 343.03	278 871.35	227 554.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	4 119 748.79	3 739 415.59	3 757 334.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	1 143 784.03	3 346 089.59	2 533 679.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	47 838.02	572 482.47	522 381.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD) / Distribution shares (Shares Em-USD)	-	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged) / Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	-	241 267.00	273 003.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	50 169.31	52 912.19	51 558.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	172 986.23	125 443.80	117 751.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	31 688.28	32 006.65	30 714.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	523 814.63	207 899.91	222 046.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	54 061.92	43 896.64	18 142.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	215 338.25	160 965.11	158 307.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	562 471.62	413 919.94	381 613.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	24 274.91	22 917.15	19 240.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	628 035.01	501 116.17	460 229.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	213 636.37	274 267.46	284 774.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 946 563.90	807 800.38	587 697.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	132 460.00	132 713.00	132 515.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	2 631 841.50	936 503.13	1 617 031.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	33 099.97	27 599.74	27 791.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	17 053 755.30	9 790 047.46	8 361 138.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	20 649.43	43 576.00	40 205.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	16 991.96	21 422.54	19 556.62
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	997.99	949.32	952.74
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	-	-	837 519.08*
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	-	-	283 845.69*
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	84 896.30	75 906.97	74 423.01
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	537 027.47	141 877.12	141 311.56
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP-gehedged) / Accumulation shares (Shares R-GBP-hedged)	9 510.64	7 653.34	6 895.91
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	433 282.06	305 649.44	295 672.48
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>8 109 761 987</b>	<b>4 650 573 373</b>	<b>4 709 007 647</b>

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	58.38	51.84	54.71
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	61.84	54.83	57.80
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	73.47	64.73	68.03
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	91.37	81.37	86.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	61.88	55.23	58.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	74.90	67.27	71.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	100.19	93.08	92.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	59.24	50.75	53.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD) / Distribution shares (Shares Em-USD)	-	88.95	95.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged) / Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	-	96.69	95.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	84.78	75.78	79.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	71.97	64.27	67.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	75.78	67.27	71.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	78.85	70.87	75.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	90.66	80.39	86.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	87.35	80.82	88.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	194.43	179.67	197.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	114.90	106.66	117.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	303.98	289.32	321.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	92.26	85.92	94.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	219.82	204.46	225.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	100.76	93.81	97.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	126.21	122.39	125.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	122.45	114.42	126.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	343.26	328.86	366.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	170.20	156.48	171.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	265.91	251.82	278.85
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	106.23	103.02	115.46
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	-	-	101.92 <sup>†</sup>
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	-	-	105.60 <sup>†</sup>
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	97.24	90.56	99.93
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	94.39	87.79	96.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	100.42	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP-gehedged) / Accumulation shares (Shares R-GBP-hedged)	99.97	93.40	103.51
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	105.06	100.65	112.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.95	2.32	2.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.14	2.46	2.43
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	3.70	3.69	3.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.84	5.85	3.70

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.12	2.47	2.68
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	4.62	4.67	3.41
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Cm-EUR unhedged) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR unhedged)	4.20	4.20	2.10**
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.02	3.84	1.92**
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-USD)	-	5.20	3.00**
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-AUD unhedged) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-AUD unhedged)	-	-	0.62
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	4.25	3.36	3.65
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	3.58	2.83	3.04
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	3.73	3.74	3.33
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	4.81	4.86	3.50
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	6.00	6.00	3.00**

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:  
Aktien Cm-EUR unhedged: Juli 2020: 0.35 EUR; August 2020: 0.35 EUR; September 2020: 0.35 EUR; Oktober 2020: 0.35 EUR; November 2020: 0.35 EUR; Dezember  
2020: 0.35 EUR. /  
Shares Cm-EUR unhedged: July 2020: 0.35 EUR; August 2020: 0.35 EUR; September 2020: 0.35 EUR; October 2020: 0.35 EUR; November 2020: 0.35 EUR; December: 2020:  
0.35 EUR.  
Aktien Em-EUR: Juli 2020: 0.32 EUR; August 2020: 0.32 EUR; September 2020: 0.32 EUR; Oktober 2020: 0.32 EUR; November 2020: 0.32 EUR; Dezember 2020: 0.32 EUR /  
Shares Em-EUR: July 2020: 0.32 EUR; August 2020: 0.32 EUR; September 2020: 0.32 EUR; October 2020: 0.32 EUR; November 2020: 0.32 EUR; December 2020: 0.32 EUR.  
Aktien Em-USD: Juli 2020: 0.50 USD; August 2020: 0.50 USD; September 2020: 0.50 USD; Oktober 2020: 0.50 USD; November 2020: 0.50 USD; Dezember 2020: 0.50 USD /  
Shares Em-USD: July 2020: 0.50 USD; August 2020: 0.50 USD; September 2020: 0.50 USD; October 2020: 0.50 USD; November 2020: 0.50 USD; December 2020: 0.50 USD.  
Aktien Tm-USD: Juli 2020: 0.50 USD; August 2020: 0.50 USD; September 2020: 0.50 USD; Oktober 2020: 0.50 USD; November 2020: 0.50 USD; Dezember 2020: 0.50 USD /  
Shares Tm-USD: July 2020: 0.50 USD; August 2020: 0.50 USD; September 2020: 0.50 USD; October 2020: 0.50 USD; November 2020: 0.50 USD; December 2020: 0.50 USD.



## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>4 316 891 953</b>	<b>91.67%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>3 886 322 994</b>	<b>82.53%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>3 886 322 994</b>	<b>82.53%</b>
<b>BRL</b>				<b>332 534 224</b>	<b>7.06%</b>
589 760	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	125 501 898	2.67%
700 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	155 994 580	3.31%
186 760	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	42 444 219	0.90%
50 000	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development—GMTN 15	13.06.2023	8 593 527	0.18%
<b>CLP</b>				<b>113 174 189</b>	<b>2.40%</b>
34 675 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	60 139 874	1.28%
1 735 000	6.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 13	01.01.2043	3 410 050	0.07%
29 600 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 18	01.09.2030	49 624 265	1.05%
<b>CNY</b>				<b>362 703 661</b>	<b>7.70%</b>
633 500	2.850%	China Government Bond 20	04.06.2027	95 089 902	2.02%
955 850	3.250%	China Government Bond 18	22.11.2028	146 780 079	3.12%
785 000	3.290%	China Government Bond 19	23.05.2029	120 833 680	2.56%
<b>COP</b>				<b>290 164 275</b>	<b>6.16%</b>
244 942 000	7.500%	Colombian TES 11	26.08.2026	82 741 293	1.76%
244 000 000	6.000%	Colombian TES 12	28.04.2028	76 231 720	1.62%
160 146 000	7.750%	Colombian TES 14	18.09.2030	55 040 455	1.17%
45 000 000	7.250%	Colombian TES 18	18.10.2034	14 729 557	0.31%
75 000 000	7.250%	Colombian TES 20	26.10.2050	23 634 758	0.50%
117 000 000	7.000%	Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	37 786 492	0.80%
<b>IDR</b>				<b>611 194 664</b>	<b>12.98%</b>
748 000 000	1.000%	Indonesia Government International Bond 19	15.06.2025	56 133 540	1.19%
351 698 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 15	15.09.2026	28 701 716	0.61%
1 811 000 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 11	15.05.2027	139 120 363	2.96%
981 650 000	9.000%	Indonesia Government International Bond 13	15.03.2029	83 055 974	1.77%
542 010 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 19	15.09.2030	41 609 201	0.88%
667 700 000	8.750%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2031	56 571 398	1.20%
104 000 000	7.500%	Indonesia Government International Bond 16	15.08.2032	8 074 175	0.17%
290 000 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 01	15.03.2034	24 113 593	0.51%
368 000 000	8.250%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2036	30 533 384	0.65%
1 701 000 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 18	15.04.2039	143 281 320	3.04%
<b>MXN</b>				<b>646 965 147</b>	<b>13.74%</b>
1 434 000	0.000%	African Development Bank 17	09.02.2032	36 481 340	0.77%
1 000 000	0.000%	International Finance Corp.—EMTN 17	20.01.2037	16 290 683	0.35%
518 000	0.000%	International Finance Corp.—GMTN 17	27.01.2037	8 841 525	0.19%
2 270 000	0.000%	International Finance Corp.—GMTN 18	22.02.2038	36 639 216	0.78%
500 000	0.000%	International Finance Corp.—GMTN 18	23.03.2038	8 019 874	0.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600 000	0.000%	International Finance Corp.—GMTN 16	07.10.2041	6 831 246	0.14%
325 000	0.000%	International Finance Corp.—GMTN 17	21.11.2047	2 610 700	0.06%
910 000	0.000%	International Finance Corp.—GMTN 18	06.02.2048	6 423 046	0.14%
3 621 800	8.000%	Mexican Bonos—Series M 19	05.09.2024	203 190 151	4.31%
1 680 011	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	99 035 961	2.10%
2 914 820	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	166 546 514	3.54%
915 900	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	56 054 891	1.19%
<b>MYR</b>				<b>96 984 522</b>	<b>2.06%</b>
52 000	3.844%	Malaysia Government Bond—Series 413 13	15.04.2033	13 757 086	0.29%
306 000	3.899%	Malaysia Government Bond—Series 417 17	16.11.2027	83 227 436	1.77%
<b>PEN</b>				<b>133 501 167</b>	<b>2.84%</b>
125 000	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	42 429 091	0.90%
197 040	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	70 829 924	1.51%
66 260	5.400%	Peruvian Government International Bond 19	12.08.2034	20 242 152	0.43%
<b>PLN</b>				<b>156 398 598</b>	<b>3.32%</b>
172 100	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	51 007 835	1.08%
353 475	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	105 390 763	2.24%
<b>RON</b>				<b>87 229 850</b>	<b>1.85%</b>
293 450	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	87 229 850	1.85%
<b>RUB</b>				<b>367 642 149</b>	<b>7.81%</b>
6 147 500	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6212 13	19.01.2028	89 774 259	1.91%
8 000 000	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	121 902 969	2.59%
3 325 535	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	48 368 009	1.03%
3 754 220	7.250%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6225 18	10.05.2034	55 241 513	1.17%
3 430 000	7.650%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6228 19	10.04.2030	52 355 399	1.11%
<b>THB</b>				<b>118 670 403</b>	<b>2.52%</b>
1 922 000	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	79 407 603	1.69%
929 703	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	39 262 800	0.83%
<b>USD</b>				<b>35 009 564</b>	<b>0.75%</b>
1 461	10.750%	European Bank for Reconstruction & Development 20	16.06.2022	1 453 247	0.03%
20 000	5.750%	Mexico Government International Bond—GMTN 10	12.10.2110	26 650 600	0.57%
72 500 000	14.500%	Republic of Uzbekistan Bond 20	25.11.2023	6 905 717	0.15%
<b>ZAR</b>				<b>534 150 581</b>	<b>11.34%</b>
400 000	0.000%	African Development Bank—GMTN 20	17.01.2050	2 730 525	0.06%
350 000	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 15	29.05.2035	7 778 810	0.16%
1 275 363	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	103 017 118	2.19%
1 640 553	7.000%	South Africa Government Bond 10	28.02.2031	95 876 090	2.04%
1 304 000	6.250%	South Africa Government Bond 06	31.03.2036	61 361 572	1.30%
3 426 987	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	222 733 449	4.73%
700 000	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	40 653 017	0.86%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>330 578 462</b>	<b>7.02%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>330 578 462</b>	<b>7.02%</b>
<b>COP</b>				<b>61 408 121</b>	<b>1.30%</b>
187 600 000	7.250%	Colombian TES 18	18.10.2034	61 408 121	1.30%
<b>MYR</b>				<b>136 618 398</b>	<b>2.90%</b>
500 859	3.885%	Malaysia Government Bond—Series 219 19	15.08.2029	136 618 398	2.90%
<b>PEN</b>				<b>132 551 943</b>	<b>2.82%</b>
155 101	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	54 504 669	1.16%
48 425	6.150%	Peruvian Government International Bond 17	12.08.2032	16 277 456	0.35%
45 350	6.900%	Peruvian Government International Bond 07	12.08.2037	15 470 000	0.33%
160 915	5.350%	Peruvian Government International Bond 19	12.08.2040	46 299 818	0.98%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>				<b>99 990 497</b>	<b>2.12%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>				<b>99 990 497</b>	<b>2.12%</b>
<b>USD</b>				<b>99 990 497</b>	<b>2.12%</b>
100 000	0.000%	United States Treasury Bill 20	25.02.2021	99 990 497	2.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
BRL	509 585 767	USD	95 107 459	25.02.2021	2 907 306	0.06%
CHF	56 143 768	USD	62 105 254	12.01.2021	1 424 481	0.03%
CLP	40 280 000 000	USD	53 192 473	25.02.2021	3 496 578	0.07%
CNY	434 000 000	USD	65 558 912	25.02.2021	551 395	0.01%
CZK	4 318 978 204	USD	195 371 064	25.02.2021	5 895 991	0.13%
EUR	18 710	USD	22 862	04.01.2021	30	0.00%
EUR	64 424	USD	78 892	05.01.2021	-67	-0.00%
EUR	19 916	USD	24 499	06.01.2021	-130	-0.00%
EUR	7 816	USD	9 564	07.01.2021	-0	0.00%
EUR	358 942 233	USD	431 044 346	12.01.2021	8 221 944	0.17%
EUR	74 540 000	USD	90 852 823	25.02.2021	458 558	0.01%
GBP	861	USD	1 177	07.01.2021	0	0.00%
GBP	10 042 464	USD	13 424 091	12.01.2021	304 453	0.01%
HUF	48 100 000 000	USD	158 500 725	25.02.2021	3 764 011	0.08%
IDR	81 945 923 557	USD	5 723 680	25.02.2021	81 265	0.00%
INR	5 828 000 000	USD	78 772 387	25.02.2021	554 436	0.01%
MYR	87 206 000	USD	21 267 163	25.02.2021	372 043	0.01%
PLN	809 220 300	USD	218 057 125	25.02.2021	-819 860	-0.02%
THB	9 915 768 813	USD	326 306 262	25.02.2021	4 691 825	0.10%
TRY	1 441 010 000	USD	185 377 050	25.02.2021	4 793 410	0.10%
USD	13 295	AUD	17 574	04.01.2021	-266	-0.00%
USD	25 896	AUD	34 005	05.01.2021	-344	-0.00%
USD	2 746	AUD	3 573	06.01.2021	-11	0.00%
USD	702 369	CHF	626 875	12.01.2021	-6 974	-0.00%
USD	31 043	EUR	25 406	04.01.2021	-42	-0.00%
USD	36 236	EUR	29 591	05.01.2021	30	0.00%
USD	86 765	EUR	70 534	06.01.2021	461	0.00%
USD	51 267	EUR	41 898	07.01.2021	-0	0.00%
USD	78 950 656	EUR	65 389 687	12.01.2021	-1 071 926	-0.02%
USD	91 091 832	EUR	74 540 000	25.02.2021	-219 549	-0.00%
USD	121 976	GBP	91 408	12.01.2021	-2 983	-0.00%
USD	81 487 237	MXN	1 659 675 000	25.02.2021	-1 317 714	-0.03%
USD	99 888 081	PEN	357 000 000	25.02.2021	1 169 565	0.03%
USD	78 393 643	RON	325 404 173	25.02.2021	-3 168 033	-0.07%
USD	12 286 440	RUB	943 445 000	25.02.2021	-410 643	-0.01%
USD	52 966 812	THB	1 580 000 000	25.02.2021	224 862	0.01%
USD	55 486 756	ZAR	863 041 000	25.02.2021	-2 880 561	-0.06%
					<b>29 013 541</b>	<b>0.62%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale or Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 89 055 107)	89 765 416
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	40 646
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 331 859
- Optionen / Options	336 751
Bankguthaben / Bank deposits	3 530 121
Sonstige Forderungen / Other receivables	39 584

#### Total Aktiva / Total Assets

**97 044 377**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	52 347
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	461 597
- Optionen / Options	15 062
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	34 228
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	55 135
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 246

#### Total Passiva / Total Liabilities

**642 615**

#### Nettovermögen / Net Assets

**96 401 762**

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 587 052
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	277 561
Sonstige Erträge / Other income	60

#### Total Ertrag / Total Income

**1 864 673**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	339 398
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	38 297
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	150 149

#### Total Aufwand / Total Expenses

**527 844**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**1 336 829**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	87 672 946
- Optionen / Options	-925 386
- Swaps	-31 579
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 342 524
- Futures	-99 452
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 836 224

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**90 459 658**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-84 765 400
- Optionen / Options	-413 904
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	286 842
- Futures	11 133
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 623

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**5 586 952**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	158 117 309	111 692 528
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 792 109	5 586 952
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-41 980 068	-20 504 914
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-652 604	-372 804
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>111 692 528</b>	<b>96 401 762</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	91 756.50	66 279.06	57 373.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	254 902.93	212 009.32	196 845.78
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	11 264.32	10 480.61	10 701.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	17 410.00	1 910.00	1 910.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	37 543.99	29 231.44	25 017.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	336 627.58	193 868.66	178 266.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	529 487.76	425 363.11	364 882.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	73 274.49	53 351.91	49 483.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	7 866.87	7 271.87	2 131.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	241 197.70	232 931.81	148 193.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	28 701.46	20 962.62	6 372.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	122 676.80	41 584.40	40 711.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	10 112.01	9 978.62	7 895.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	42 082.67	27 217.11	23 058.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 969.84	2 906.41	3 104.44
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	2 355.05	1 573.52	1 573.52
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>158 117 309</b>	<b>111 692 528</b>	<b>96 401 762</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	87.12	80.23	83.43
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	38.68	35.78	37.25
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	94.68	89.01	93.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	86.85	80.69	83.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	82.85	76.46	80.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	100.65	95.74	102.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	95.92	91.63	97.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	107.34	104.96	112.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	104.95	100.31	107.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	104.75	100.55	107.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	99.07	95.49	102.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	110.94	108.98	117.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	96.46	91.27	97.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	110.44	105.00	111.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	103.85	101.03	108.32
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	100.55	97.21	104.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.05	2.80	2.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.91	1.24	0.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.65	3.70	2.44
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.44	2.86	2.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	2.28	2.40	1.32*

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

---

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:  
Aktien Em-EUR: Juli 2020: 0.22 EUR; August 2020: 0.22 EUR; September 2020: 0.22 EUR; Oktober 2020: 0.22 EUR; November 2020: 0.22 EUR; Dezember 2020: 0.22 EUR /  
Shares Em-EUR: July 2020: 0.22 EUR; August 2020: 0.22 EUR; September 2020: 0.22 EUR; October 2020: 0.22 EUR; November 2020: 0.22 EUR; December 2020: 0.22 EUR.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
<b>TOTAL</b>			<b>89 765 416</b>	<b>93.12%</b>	
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>54 280 881</b>	<b>56.31%</b>	
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>44 581 035</b>	<b>46.25%</b>	
<b>BRL</b>			<b>792 262</b>	<b>0.82%</b>	
1 211	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 16	15.08.2026	792 262	0.82%
<b>CLP</b>			<b>1 219 469</b>	<b>1.27%</b>	
890 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 18	01.09.2030	1 219 469	1.27%
<b>COP</b>			<b>1 347 173</b>	<b>1.40%</b>	
4 796 000	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	1 347 173	1.40%
<b>EUR</b>			<b>7 106 473</b>	<b>7.37%</b>	
500	2.625%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2028	592 145	0.62%
100	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	100 393	0.10%
300	4.375%	Ball Corp. 15	15.12.2023	331 251	0.34%
1 894	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	1 949 012	2.02%
250	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	275 500	0.29%
500	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	490 315	0.51%
200	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	211 814	0.22%
350	3.875%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	19.05.2023	379 736	0.39%
500	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	554 675	0.58%
1 000	3.250%	Maxima Grupe UAB—EMTN 18	13.09.2023	1 051 730	1.09%
350	3.875%	Netflix, Inc. 19	15.11.2029	405 927	0.42%
200	3.875%	Primo Water Holdings, Inc. 20	31.10.2028	205 748	0.21%
420	6.500%	Stichting AK Rabobank Certificaten 14	29.12.2049	558 227	0.58%
<b>GBP</b>			<b>491 861</b>	<b>0.51%</b>	
100	5.000%	Koninklijke KPN NV—GMTN 11	18.11.2026	128 558	0.13%
200	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	244 957	0.26%
100	3.375%	Whitbread Group Plc. 15	16.10.2025	118 346	0.12%
<b>IDR</b>			<b>2 746 707</b>	<b>2.85%</b>	
39 666 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	2 746 707	2.85%
<b>MXN</b>			<b>2 061 921</b>	<b>2.14%</b>	
15 190	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	709 349	0.74%
32 559	2.000%	Mexican Udibonos—Series S 12	09.06.2022	1 352 572	1.40%
<b>PEN</b>			<b>897 242</b>	<b>0.93%</b>	
3 054	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	897 242	0.93%
<b>RUB</b>			<b>2 095 190</b>	<b>2.17%</b>	
166 832	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	2 095 190	2.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>USD</b>			<b>24 810 906</b>	<b>25.74%</b>
500	5.875% AerCap Holdings NV 19	10.10.2079	408 806	0.42%
300	5.750% Agile Group Holdings Ltd. 20	02.01.2025	252 095	0.26%
300	6.050% Agile Group Holdings Ltd. 20	13.10.2025	252 375	0.26%
300	2.400% Airport Authority 20	Perp.	251 065	0.26%
250	3.050% Ally Financial, Inc. 20	05.06.2023	215 635	0.22%
400	5.625% Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	320 418	0.33%
300	7.500% Anton Oilfield Services Group 19	02.12.2022	217 605	0.23%
200	5.150% Boeing Co. 20	01.05.2030	198 078	0.21%
250	7.450% Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	190 897	0.20%
250	2.200% Castle Peak Power Finance Co. Ltd. 20	22.06.2030	208 410	0.22%
200	4.875% CBRE Services, Inc. 15	01.03.2026	193 725	0.20%
200	6.200% China Aoyuan Group Ltd. 20	24.03.2026	168 161	0.17%
200	9.500% China Evergrande Group 19	11.04.2022	155 917	0.16%
300	3.080% China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd. 20	Perp.	247 157	0.26%
500	1.875% CMB International Leasing Management Ltd. 20	12.08.2025	405 317	0.42%
400	3.000% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2030	309 767	0.32%
550	4.500% Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	521 573	0.54%
600	4.375% Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	459 188	0.48%
400	6.125% Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	307 168	0.32%
300	6.000% DP World Salaam 20	Perp.	267 292	0.28%
625	8.150% Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	563 453	0.58%
200	7.500% ENN Clean Energy International Investment Ltd. 19	27.02.2021	164 588	0.17%
390	5.250% EPR Properties 13	15.07.2023	328 234	0.34%
300	2.500% Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	253 301	0.26%
400	1.750% Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2027	332 603	0.35%
500	6.500% Geopark Ltd. 17	21.09.2024	425 320	0.44%
500	8.125% Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	434 612	0.45%
400	7.875% Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	336 944	0.35%
265	5.950% Goldman Sachs Group, Inc. 06	15.01.2027	272 966	0.28%
300	5.950% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	264 860	0.27%
200	9.000% Haimen Zhongnan Investment Development International Co. Ltd. 20	03.08.2021	165 303	0.17%
700	3.800% Halcyon Agri Corp. Ltd. 20	Perp.	565 424	0.59%
200	7.000% HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	176 681	0.18%
500	3.900% JPMorgan Chase & Co. 15	15.07.2025	464 476	0.48%
250	3.200% Keurig Dr Pepper, Inc. 20	01.05.2030	231 964	0.24%
300	6.300% KWG Group Holdings Ltd. 20	13.02.2026	249 477	0.26%
300	3.500% Lear Corp. 20	30.05.2030	269 631	0.28%
400	5.250% Logan Group Co. Ltd. 20	19.10.2025	340 714	0.35%
300	3.950% Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	267 076	0.28%
750	4.750% Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	700 092	0.73%
360	3.625% Macy's Retail Holdings, Inc. 14	01.06.2024	283 101	0.29%
500	3.750% Marsh & McLennan Cos, Inc. 15	14.03.2026	465 367	0.48%
317	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	263 642	0.27%
317	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	268 168	0.28%
500	4.755% MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	433 096	0.45%
189	6.748% MV24 Capital BV 19	01.06.2034	170 338	0.18%
400	2.500% National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	332 269	0.34%
600	7.696% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	523 119	0.54%
300	5.250% Omega Healthcare Investors, Inc. 16	15.01.2026	280 819	0.29%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	4.300%	Oracle Corp. 14	08.07.2034	207 289	0.22%
1 132	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	1 036 291	1.08%
200	3.750%	Power Finance Corp. Ltd.—EMTN 17	06.12.2027	172 867	0.18%
400	5.950%	Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 20	30.04.2025	332 933	0.35%
300	8.800%	Radiance Capital Investments Ltd. 20	17.09.2023	255 984	0.27%
250	2.950%	Ralph Lauren Corp. 20	15.06.2030	222 000	0.23%
300	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	259 117	0.27%
725	5.650%	Republic of South Africa Government International Bond 17	27.09.2047	593 753	0.62%
425	7.125%	Republic of Tajikistan International Bond 17	14.09.2027	300 413	0.31%
200	3.750%	Rongshi International Finance Ltd.—EMTN 19	21.05.2029	183 778	0.19%
200	8.750%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	25.10.2022	169 280	0.18%
400	6.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 20	31.12.2099	358 759	0.37%
250	6.000%	Seazen Group Ltd. 20	12.08.2024	213 191	0.22%
150	4.625%	Service Corp. International 17	15.12.2027	131 315	0.14%
400	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	322 298	0.33%
18	3.250%	Simon Property Group LP 19	13.09.2049	15 103	0.02%
182	3.250%	Simon Property Group LP 19	13.09.2049	152 706	0.16%
200	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	167 787	0.17%
250	5.125%	Southwest Airlines Co. 20	15.06.2027	243 272	0.25%
400	7.950%	Sunac China Holdings Ltd. 17	08.08.2022	340 289	0.35%
400	4.250%	Tapestry, Inc. 15	01.04.2025	353 728	0.37%
400	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	335 764	0.35%
200	3.240%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2050	170 123	0.18%
91	2.200%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2021	74 485	0.08%
500	4.875%	Turk Telekomunikasyon A/S 14	19.06.2024	424 298	0.44%
500	9.750%	Ukraine Government International Bond 18	01.11.2028	504 160	0.52%
750	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	634 081	0.66%
400	3.375%	Weibo Corp. 20	08.07.2030	335 228	0.35%
300	8.250%	Yango Justice International Ltd. 20	25.11.2023	258 068	0.27%
300	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	245 041	0.25%
300	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	254 412	0.26%
200	9.500%	Zhongliang Holdings Group Co. Ltd. 20	29.07.2022	164 806	0.17%
<b>ZAR</b>				<b>1 011 831</b>	<b>1.05%</b>
15 327	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	1 011 831	1.05%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>				<b>9 699 846</b>	<b>10.06%</b>
<b>AUD</b>				<b>423 376</b>	<b>0.44%</b>
600	2.500%	Flight Centre Travel Group Ltd. 20	17.11.2027	423 376	0.44%
<b>EUR</b>				<b>4 594 117</b>	<b>4.77%</b>
400	4.000%	Biocartis NV 19	09.05.2024	270 036	0.28%
500	1.375%	Corestate Capital Holding S.A. 17	28.11.2022	399 660	0.42%
400	1.000%	Delivery Hero S.E. 20	23.01.2027	580 116	0.60%
5 000	0.000%	Electricite de France S.A. 20	14.09.2024	788 650	0.82%
300	0.750%	HelloFresh S.E. 20	13.05.2025	437 589	0.45%
500	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 19	18.09.2022	619 050	0.64%
400	0.625%	MorphoSys AG 20	16.10.2025	414 188	0.43%
350	0.000%	Worldline S.A. 20	30.07.2025	444 203	0.46%
500	0.050%	Zalando S.E. 20	06.08.2025	640 625	0.67%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>GBP</b>				<b>644 508</b>	<b>0.67%</b>
400	0.875%	Ocado Group Plc. 19	09.12.2025	644 508	0.67%
<b>HKD</b>				<b>631 101</b>	<b>0.65%</b>
4 000	0.000%	Harvest International Co. 17	21.11.2022	631 101	0.65%
<b>SGD</b>				<b>505 533</b>	<b>0.52%</b>
750	1.625%	Singapore Airlines Ltd. 20	03.12.2025	505 533	0.52%
<b>USD</b>				<b>2 901 211</b>	<b>3.01%</b>
400	1.500%	Bharti Airtel Ltd. 20	17.02.2025	385 749	0.40%
400	1.500%	Bharti Airtel Ltd. 20	17.02.2025	385 750	0.40%
500	0.000%	China Yangtze Power International BVI 1 Ltd. 16	09.11.2021	416 807	0.43%
600	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 20	28.12.2023	530 553	0.55%
600	1.500%	LG Display Co. Ltd. 19	22.08.2024	564 654	0.59%
600	0.000%	Xiaomi Best Time International Ltd. 20	17.12.2027	617 698	0.64%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>21 302 316</b>	<b>22.10%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>18 207 705</b>	<b>18.89%</b>
<b>EUR</b>				<b>2 640 264</b>	<b>2.74%</b>
1 366	1.426%	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL1 DAC "A" 19	24.07.2054	1 351 386	1.40%
1 310	1.000%	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC "A" 19	24.02.2058	1 288 878	1.34%
<b>USD</b>				<b>15 567 441</b>	<b>16.15%</b>
250	7.000%	Alliance Data Systems Corp. 20	15.01.2026	216 327	0.22%
250	4.375%	Apple, Inc. 15	13.05.2045	281 662	0.29%
200	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	165 994	0.17%
300	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	260 292	0.27%
859	3.079%	Banc of America Mortgage 2004-F Trust 04	25.07.2034	696 586	0.72%
175	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	151 019	0.16%
450	11.500%	Carnival Corp. 144A 20	01.04.2023	425 638	0.44%
200	2.722%	Carrier Global Corp. 20	15.02.2030	174 885	0.18%
500	7.375%	Cemex SAB de CV 20	05.06.2027	465 053	0.48%
2 500	2.287%	Cerberus Loan Funding XX LP "B" 144A 17	15.10.2029	2 009 876	2.09%
1 500	1.887%	Cerberus Loan Funding XXVI LP 144A 19	15.04.2031	1 241 072	1.29%
367	1.864%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	307 667	0.32%
200	8.750%	Cinemark USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	178 521	0.19%
250	6.200%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 20	15.07.2030	264 844	0.28%
226	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	195 033	0.20%
300	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	255 815	0.27%
300	6.250%	Expedia Group, Inc. 144A 20	01.05.2025	284 972	0.30%
350	10.000%	GameStop Corp. 20	15.03.2023	292 046	0.30%
200	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	164 534	0.17%
200	3.500%	Host Hotels & Resorts LP 20	15.09.2030	172 648	0.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	255 636	0.27%
250	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	220 492	0.23%
150	8.375%	Macy's, Inc. 144A 20	15.06.2025	136 201	0.14%
400	4.500%	Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.2024	341 868	0.35%
500	7.000%	NBM US Holdings, Inc. 19	14.05.2026	446 169	0.46%
400	6.125%	Newmark Group, Inc. 19	15.11.2023	356 909	0.37%
2 000	2.968%	NewStar Exeter Fund CLO LLC 144A 18	20.01.2027	1 553 416	1.61%
400	3.300%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2040	345 578	0.36%
300	3.800%	Sands China Ltd. 20	08.01.2026	262 042	0.27%
500	4.750%	Scentre Group Trust 2 20	24.09.2080	426 350	0.44%
200	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	162 141	0.17%
200	4.500%	Service Properties Trust 14	15.03.2025	161 530	0.17%
3 000	2.474%	TCP Whitney CLO Ltd. "A2" 144A 17	20.08.2029	2 276 286	2.36%
300	5.000%	United Airlines Holdings, Inc. 17	01.02.2024	244 497	0.25%
200	5.500%	William Carter Co. 144A 20	15.05.2025	173 842	0.18%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>				<b>3 094 611</b>	<b>3.21%</b>
<b>USD</b>				<b>3 094 611</b>	<b>3.21%</b>
400	4.250%	Cheniere Energy, Inc. 15	15.03.2045	256 960	0.27%
250	0.125%	Etsy, Inc. 19	01.10.2026	434 443	0.45%
500	2.000%	IAC Financeco 3, Inc. 144A 19	15.01.2030	786 049	0.81%
300	0.250%	MongoDB, Inc. 144A 20	15.01.2026	439 642	0.46%
150	6.000%	NCL Corp. Ltd. 144A 20	15.05.2024	258 700	0.27%
300	0.500%	Splunk, Inc. 18	15.09.2023	322 116	0.33%
700	0.000%	Uber Technologies, Inc. 20	15.12.2025	596 701	0.62%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>4 568 578</b>	<b>4.74%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>3 990 058</b>	<b>4.14%</b>
<b>USD</b>				<b>3 990 058</b>	<b>4.14%</b>
1 778	1.000%	Finance of America Structured Securities 19	25.06.2069	1 577 022	1.64%
916	2.000%	Finance of America Structured Securities Trust 19	25.09.2069	793 822	0.82%
2 000	1.000%	PNMAC GMSR ISSUER TRUST 144A 18	25.02.2023	1 619 214	1.68%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>				<b>578 520</b>	<b>0.60%</b>
<b>JPY</b>				<b>578 520</b>	<b>0.60%</b>
60 000	0.000%	Fancl Corp. 19	18.04.2024	578 520	0.60%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>9 613 641</b>	<b>9.97%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>9 613 641</b>	<b>9.97%</b>
10 613		GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)		9 613 641	9.97%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	24 463 740	EUR	22 538 223	12.01.2021	81 903	0.08%
EUR	388 034	AUD	631 200	15.01.2021	-9 987	-0.01%
EUR	597 550	CHF	646 368	12.01.2021	-107	-0.00%
EUR	1 110 714	GBP	1 009 851	15.01.2021	-17 306	-0.02%
EUR	460 765	HKD	4 197 280	15.01.2021	18 447	0.02%
EUR	588 859	JPY	73 785 423	15.01.2021	4 845	0.01%
EUR	482 044	SGD	783 351	15.01.2021	-2 251	-0.00%
EUR	5 390	USD	6 632	12.01.2021	-29	-0.00%
EUR	96 060 071	USD	113 640 035	15.01.2021	3 206 750	3.33%
GBP	810 699	EUR	902 928	12.01.2021	2 681	0.00%
INR	116 600 000	USD	1 572 800	15.01.2021	17 204	0.02%
USD	6 632	EUR	5 391	06.01.2021	29	0.00%
USD	11 717 203	EUR	9 764 638	12.01.2021	-190 039	-0.20%
USD	19 106 206	EUR	15 853 230	15.01.2021	-241 878	-0.25%
					<b>2 870 262</b>	<b>2.98%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale or Goldman Sachs International.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-3	-405 540	08.03.2021	-450	-0.00%
EURO-BUND	EUR	-50	-8 882 000	08.03.2021	-42 000	-0.04%
EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-15	-3 378 600	08.03.2021	13 200	0.01%
S+P500 EMINI	USD	20	3 063 872	19.03.2021	20 678	0.02%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-250	-28 212 606	22.03.2021	-9 897	-0.01%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-2	-349 087	22.03.2021	6 768	0.01%
					<b>-11 701</b>	<b>-0.01%</b>

<sup>+</sup>Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Bond Optionen / Bond Options</b>				
30 000 000	CALL iTraxx Europe Crossover 17.02.2021 Str. 300	136 057	136 057	0.14%
			<b>136 057</b>	<b>0.14%</b>
<b>FX Optionen / FX Options</b>				
-10 000 000	CALL AUD/JPY SPOT CROSS 07.01.2021 Str. 80	15 054	-15 054	-0.02%
10 000 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 07.01.2021 Str. 74	50	50	0.00%
-8 000 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 11.01.2021 Str. 1.14	8	-8	-0.00%
10 000 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 13.01.2021 Str. 1.18	710	710	0.00%
15 000 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 19.02.2021 Str. 1.19	27 900	27 900	0.03%
10 000 000	PUT AUD/USD SPOT CROSS 12.02.2021 Str. 0.72	7 436	7 436	0.01%
8 000 000	PUT USD/CAD SPOT CROSS 11.01.2021 Str. 1.16	48	48	0.00%
			<b>21 082</b>	<b>0.02%</b>
<b>Index Optionen / Index Options</b>				
300	CALL EURO STOXX 15.01.2021 Str. 3 600	105 000	105 000	0.11%
150	PUT EURO STOXX 19.02.2021 Str. 3 300	59 550	59 550	0.06%
			<b>164 550</b>	<b>0.17%</b>

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., JP Morgan Securities Plc. oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., JP Morgan Securities Plc. or Morgan Stanley & Co. International Plc..

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

---

Im Laufe des Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

<b>Subfonds</b>	<b>Aktienkategorie</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
GAM Multibond -		
LOCAL EMERGING BOND	J1-EUR unhedged	12. November 2020
LOCAL EMERGING BOND	J1-USD unhedged	12. November 2020
ASIAN INCOME BOND	V-EUR	2. Oktober 2020
ASIAN INCOME BOND	V-USD	2. Oktober 2020

## Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

---

During the financial period, the following share classes were launched:

<b>Sub-fund</b>	<b>Share class</b>	<b>Launch date</b>
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	J1-EUR unhedged	12 November 2020
LOCAL EMERGING BOND	J1-USD unhedged	12 November 2020
ASIAN INCOME BOND	V-EUR	2 October 2020
ASIAN INCOME BOND	V-USD	2 October 2020



## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions (unaudited)

---

Für den GAM Multibond ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. /  
Information on SFTR is not required for GAM Multibond.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

### Benchmarks

#### GAM Multibond -

ABS	EMMI EURIBOR 3 months + LIBOR CHF 3 months
ASIAN INCOME BOND	J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged)
DIVERSIFIED INCOME BOND	Customized Benchmark (s. unten)
DOLLAR BOND	BofA ML US Corp. + Gov. Bonds (Rat. A+)
EMERGING BOND	JPM EMBI Global (hedged)
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Customized Benchmark (s. unten)
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Barclays World Govt. Inflation Linked (hedged)
LOCAL EMERGING BOND	JPM GBI-EM Global Diversified (Composite) (hedged)
TOTAL RETURN BOND	BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years) (hedged)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

#### DIVERSIFIED INCOME BOND

BofA ML Emerging Markets Sovereign Plus (hedged)	30.00%
BofA ML EMU Corp. Large Cap Index (hedged)	30.00%
BofA ML Global High Yield Constrained (hedged)	30.00%
BofA ML EUR Libor 3M Index (hedged)	10.00%

#### EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

JPM GBI EM Diversified (hedged)	50.00%
JPM EMBI Global Diversified (All Mat. / hedged)	50.00%

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>ABS</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
<b>ASIAN INCOME BOND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.20	-	0.20
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.50	-	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD)	USD	0.51	-	0.51

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>DIVERSIFIED INCOME BOND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.56	-	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.40	-	0.40
<b>DOLLAR BOND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.62	-	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.62	-	0.62
<b>EMERGING BOND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.15	-	2.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.10	-	1.10
<b>EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	0.94	-	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.00	-	2.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.94	-	0.94

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.00	-	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.00	-	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.34	-	0.34
<b>GLOBAL INFLATION LINKED BOND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.09	-	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.60	-	1.60
<b>LOCAL EMERGING BOND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD)	USD	2.48	-	2.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged)	AUD	1.31	-	1.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged)	EUR	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged)	USD	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.29	-	1.29

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP-gehedged)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.30	-	1.30
<b>Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)</b>				
Subfonds GAM Multibond -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
<b>TOTAL RETURN BOND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.07	-	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.62	-	0.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.61	-	0.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.61	-	0.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.61	-	0.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.61	-	0.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.29	-	0.29

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

### Benchmarks

#### GAM Multibond -

ABS	EMMI EURIBOR 3 months + LIBOR CHF 3 months
ASIAN INCOME BOND	J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged)
DIVERSIFIED INCOME BOND	Customized Benchmark (s. below)
DOLLAR BOND	BofA ML US Corp. + Gov. Bonds (Rat. A+)
EMERGING BOND	JPM EMBI Global (hedged)
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Customized Benchmark (s. below)
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Barclays World Govt. Inflation Linked (hedged)
LOCAL EMERGING BOND	JPM GBI-EM Global Diversified (Composite) (hedged)
TOTAL RETURN BOND	BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years) (hedged)

The customised benchmark is composed as follows:

#### DIVERSIFIED INCOME BOND

BofA ML Emerging Markets Sovereign Plus (hedged)	30.00%
BofA ML EMU Corp. Large Cap Index (hedged)	30.00%
BofA ML Global High Yield Constrained (hedged)	30.00%
BofA ML EUR Libor 3M Index (hedged)	10.00%

#### EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

JPM GBI EM Diversified (hedged)	50.00%
JPM EMBI Global Diversified (All Mat. / hedged)	50.00%

### Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>GAM Multibond -</b>				
<b>ABS</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
<b>ASIAN INCOME BOND</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.20	-	0.20
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.50	-	0.50
Accumulation shares (Shares V-USD)	USD	0.51	-	0.51

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>DIVERSIFIED INCOME BOND</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.56	-	1.56
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.40	-	0.40
<b>DOLLAR BOND</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.62	-	0.62
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.62	-	0.62
<b>EMERGING BOND</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.15	-	2.15
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.15	-	2.15
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.15	-	2.15
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.10	-	1.10
<b>EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.50	-	1.50
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.50	-	1.50
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.00	-	2.00
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.94	-	0.94

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.00	-	2.00
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.00	-	2.00
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.34	-	0.34
<b>GLOBAL INFLATION LINKED BOND</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.60	-	1.60
<b>LOCAL EMERGING BOND</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Distribution shares (Shares Em-USD)	USD	2.48	-	2.48
Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	AUD	1.31	-	1.31
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	EUR	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	USD	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.29	-	1.29



## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares R-GBP-hedged)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.30	-	1.30
<b>Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)</b>				
Sub-fund GAM Multibond -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
<b>TOTAL RETURN BOND</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.07	-	1.07
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.62	-	0.62
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.61	-	0.61
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.61	-	0.61
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.61	-	0.61
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.61	-	0.61
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.29	-	0.29

## Adressen / Addresses

---

### **Sitz der Gesellschaft / Registered office**

GAM Multibond  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### **Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland**

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O. Box  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

### **Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator and Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 49 48 48 1  
Fax (+352) 49 48 48 29 00

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88