

GAM Multistock

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2021 (ungeprüft) / as at 31 December 2021 (unaudited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts 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, in conjunction with the latest financial statements and 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 AMAS 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 AMAS 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 (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstraße 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 B32188

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	5
GAM Multistock (Umbrella-Fonds) / GAM Multistock (umbrella fund)	23
GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*	25
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY	28
GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY	34
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY	39
GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY	50
GAM Multistock - JAPAN EQUITY	56
GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY	64
GAM Multistock - SWISS EQUITY	70
GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	75
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	80
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	82
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	102
Adressen / Addresses	110

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
Global Head of Wealth Management
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

Me 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) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Kaspar Böhni
Head of Global Products & Fund Development
GAM Investment Management (Switzerland) AG
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
Global Head of Wealth Management
GAM Investment Management (Switzerland) AG
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

Samantha Keogh (McConnell)
Independent Director
Delgany, Co Wicklow, Irland /
Delgany, Co Wicklow, Ireland

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
(bis zum 31. August 2021 / until 31 August 2021)
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

Sean O'Driscoll
(seit dem 29. November 2021 / since 29 November 2021)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anna Roehrs
(seit dem 29. November 2021 / since 29 November 2021)
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 Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY,
GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY:
GAM International Management Limited
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

Für den Subfonds / For the sub-fund
GAM Multistock - JAPAN EQUITY
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8005 Zürich / Zurich
und/and
GAM Systematic LLP
126-130 Hills Road
CB2 1RE Cambridge

Organisation & Management

Für den Subfonds / For the sub-fund
GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*:
GAM Investment Management (Switzerland) AG,
Zweigniederlassung Lugano / Lugano Branch
Via F. Pelli
CH - 6900 Lugano

Für die übrigen Subfonds / For all other sub-funds:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8005 Zürich / Zurich

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-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent and Registrar and Transfer Agent

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

Wertpapierleih-Stelle / Lending agent

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung London / London Branch
20, Churchill Place
London E14 5HJ / England

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 Adviser

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 (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland
Bockenheimer Landstraße 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

Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:
ABN AMRO Bank N.V., Belgian Branch
Borsbeeksebrug 30
B- 2600 Antwerpen/Antwerp

Zahlstelle in Frankreich / Paying Agent in France:
Caceis Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 Paris

Vertreter in Großbritannien / Representative in United Kingdom:
GAM Sterling Management Ltd.
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

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

Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Vertreter in Spanien / Representative in Spain:
ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.
C. / Montalbán 9
E - 28014 Madrid

Zahlstelle in Schweden / Paying Agent in Sweden:
MFEX Mutual Funds Exchange AB
Grev Turegatan 19
SE - 114 38 Stockholm

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen

Die GAM Multistock (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 B32188 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

Arten von Aktien

Während des Geschäftsperiode wurden 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 E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I1 (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ia1 (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit 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 S2 (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Gewisse Aktien können des Weiteren mit dem Zusatz „h“ versehen werden (währungsabgesicherte Aktienkategorien). Detaillierte Informationen zu weiteren währungsgesicherten Aktienkategorien können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 Gesellschaft festgelegt wurden.

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Der Marktwert zum 31. Dezember 2021 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

GAM Multistock -	Währung des Subfonds	Betrag
ASIA FOCUS EQUITY	USD	5 409 119
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	8 718 227
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 396 484
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	524 468
JAPAN EQUITY	JPY	2 674 899 140
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	15 227 922
SWISS EQUITY	CHF	30 284 627
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	33 173 575

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

GAM Multistock -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
ASIA FOCUS EQUITY	USD	6 001 237	Wertpapiere

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

GAM Multistock -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	9 195 091	Wertpapiere
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 529 741	Wertpapiere
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	552 089	Wertpapiere
JAPAN EQUITY	JPY	2 807 017 767	Wertpapiere
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	15 992 743	Wertpapiere
SWISS EQUITY	CHF	31 892 845	Wertpapiere
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	34 840 270	Wertpapiere

Die Erträge aus der Tätigkeit der Wertpapierleihe werden den jeweiligen Subfonds zugewiesen. Im Hinblick auf die erbrachten Dienstleistungen wird jedoch ein Teil der Erträge an die Verwaltungsgesellschaft sowie an die Depotbank und die Wertpapierleih-Stelle gezahlt, die zu Dienstleistern des Fonds ernannt wurden*.

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

GAM Multistock -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
ASIA FOCUS EQUITY	USD	55 861	16 200	39 661
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	51 000	14 790	36 210
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	89 185	25 864	63 321
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	2 342	679	1 663
JAPAN EQUITY	JPY	5 080 556	1 473 361	3 607 195
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	13 621	3 950	9 671
SWISS EQUITY	CHF	42 741	12 395	30 346
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	56 761	16 461	40 300

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Bank of Nova Scotia	JP Morgan Securities Plc.
Barclays Capital Securities Limited	Merrill Lynch International
BNP Paribas Arbitrage SNC	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Citigroup Global Markets Limited	Societe Generale S.A.
Credit Suisse AG	UBS AG
Goldman Sachs International	

*Die gezahlten Erträge sind in der obigen Tabelle als "Kosten und Gebühren" ausgewiesen. Es gelten die folgenden Sätze:

- Die Wertpapierleihgeschäft-Stelle hat Anspruch auf 20% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Die Depotbank hat Anspruch auf 5% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Und die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf 4% der verbleibenden Gebühreneinnahmen

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 „Netto-Zinserträge 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 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 Gewinn- und Verlustrechnung 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 Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung umfasst 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 Gesamtleistung den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter "Zinserträge aus Bankkonten" und als negative Summe unter "Zinsaufwand aus Bankkonten" ausgewiesen.

Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

Der Netto-Zinsertrag/-aufwand aus Wertpapieren beinhaltet die täglichen Rückstellungen für festverzinsliche Wertpapiere - die Rückstellung für Kupons/Zahlungen von Anleihen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und die damit verbundenen Quellensteuern. Alle Komponenten werden auf Währungsebene saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter "Netto-Zinserträge aus Wertpapieren" oder als negative Summe unter "Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren" ausgewiesen.

CFD-Finanzierungsgebühren

Finanzierungsgebühren für Differenzkontrakte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat unter "CFD-Finanzierungsgebühren" ausgewiesen, um die Transparenz der Kosten zu gewährleisten, die für das Halten einer Position bei CFD-Geschäften anfallen, im Unterschied zu anderen Aufwendungen für vom Fonds gehaltenen Wertpapiere.

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.

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY	USD	7 920 467

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der JP Morgan Securities Plc. oder Royal Bank of Scotland hinterlegt.

Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds

Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds zum Periodende ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Subfonds	Währung	Bankguthaben per 31. Dezember 2021
GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*	EUR	3 758

Diese Bankguthaben stellen den Gegenwert der Verbindlichkeiten/Rückstellungen dar, die im Liquidations-NIW berücksichtigt wurden, für die jedoch erwartet wurde, dass die entsprechenden Rechnungen nach der Liquidation eingehen würden. Die Verwaltungsgesellschaft wird jedoch sicherstellen, dass alle verbleibenden Bankguthaben (nach Zahlung aller ausstehenden Rechnungen) an die letzten bekannten Anleger verteilt werden.

*Siehe Appendix I.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 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/Ah/B/Bh/ E*/Eh*	Aktien C/Ca/Cah/Ch**	Aktien I/I1/Ia1**	Aktien J1**	Aktien R/Ra/Rh**	Aktien S/Sa1/S1**	Aktien S2
GAM Multistock -								
ASIA FOCUS EQUITY	EUR	1.40%	0.65%	0.60%	-	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	CHF	-	-	-	-	0.75%	0.00%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	EUR	1,50%	-	-	-	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.75%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	CHF	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	1.50%	0.75%	-	0.50%	0.75%	0.50%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	GBP	1.50%	0.75%	0.00%	-	0.75%	0.50%	0.00%
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.50%	0.75%	0.00%	0.50%	0.75%	0.50%	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	EUR, USD	1.60%	0.85%	-	-	-	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.85%	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	1.60%	0.85%	-	-	-	0.00%	-
JAPAN EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.65%	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY	EUR	1.20%	0.65%	-	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	GBP	-	-	0.60%***	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	JPY	1.20%	0.65%	-	0.65%	0.65%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	CHF, EUR, USD	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	GBP	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	0.00%	-
SWISS EQUITY	CHF	1.00%	0.40%	-	-	0.40%	0.00%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-

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

* Bei den Aktien „E“ und „Eh“ wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0.75% p.a. erhoben.

** Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, Cah-, Ch-, I-, oder J1-Aktien bezahlt die Gesellschaft den Vertriebsstellen keine Kommissionen für Vertriebsleistungen. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von R-, Ra-, Rh- oder S-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet.

*** Seit 11. August 2021

Performance Fee

GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*

Bezüglich des GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY* hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine performanceabhängige Vermögensverwaltungsgebühr („Performance Fee“).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Der Anspruch auf die Performance Fee beim GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY* entsteht jeweils, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Rechnungsjahres über derjenigen des unten pro Aktienwährung angegebenen Vergleichsindex, der am Ende eines jeden Kalenderquartals (letzter Bewertungstag im März, Juni, September, Dezember) an die aktuellen Marktverhältnisse angepasst wird, liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein. Die Performance Fee beträgt 10% p.a. der Outperformance über der High Watermark bzw. der Outperformance über dem Vergleichsindex, wobei jeweils die prozentuale geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird. High Watermark: Bei Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie in einer anderen Währung als der Rechnungswährung ist die High Watermark jeweils identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark und die prozentuale Rendite im Rechnungsjahr über jener des Vergleichsindex liegt, wird die High Watermark auf den vor Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag jenes Rechnungsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Der Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der oben stehenden Bedingungen auf Basis der Outperformance seit Beginn des Rechnungsjahres neu berechnet und für den Subfonds zurückgestellt. Der neue berechnete Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag mit der Rückstellung des vorangegangenen Bewertungstages verglichen. Entsprechend wird die am Vortag gebildete Rückstellung aufgrund der errechneten Differenz zwischen neu berechnetem Betrag und dieser Rückstellung gegen unten oder gegen oben angepasst.

Erst nach Ablauf des Rechnungsjahres der Gesellschaft wird eine dannzumal geschuldete, nach obigen Bedingungen berechnete Performance Fee, dem Anlageverwalter ausbezahlt.

Auf diese Weise ist sichergestellt, dass eine Performance Fee nur dann zur Auszahlung gelangt, wenn die prozentuale Rendite des GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY gemessen über ein ganzes Rechnungsjahr über derjenigen des Vergleichsindex liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie auch über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

Vergleichsindex pro Subfonds und Aktienwährung

GAM Multistock -
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*

in EUR:	EUR 3-Monats-ICE LIBOR
in CHF:	CHF 3-Monats-ICE LIBOR
in USD:	USD 3-Monats-ICE LIBOR
in GBP:	GBP 3-Monats-ICE LIBOR

* Siehe Appendix I.

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, Lizenzgebühren;
- 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 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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Service- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
GAM Multistock –					
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*	EUR	34 999	452	-	35 451
ASIA FOCUS EQUITY	USD	642 659	-	-	642 659
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	223 546	-	194	223 740
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	3 819 887	-	456	3 820 343
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	99 299	-	-	99 299
JAPAN EQUITY	JPY	167 070 813	-	-	167 070 813
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	1 180 434	-	14	1 180 448
SWISS EQUITY	CHF	589 907	-	1	589 908
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	530 990	-	60	531 050

* Siehe Appendix I.

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 Abschlussprüfer, 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.

Wesentliche Entwicklung in der Berichtsperiode

Der Verwaltungsrat der SICAV berücksichtigt den derzeit bestehenden Ausbruch des COVID-19 und das damit verbundene potenzielle Risiko negativer Entwicklungen auf den von den Subfonds gehaltenen Märkten. Die endgültigen Auswirkungen auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in welche sie investiert sind, unterschiedlich sein.

Für jeden Fonds überwacht GAM genauestens erhebliche Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren sowie Verstöße gegen die Anlagevorschriften (einschliesslich Verstöße gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte). Per Anfang Februar 2022 sind keine größeren Veränderungen zu berichten. Darüber hinaus beobachtet GAM die Covid-19-Situation sorgfältig und prüft die Empfehlungen verschiedener Regierungen, mit dem Ziel alle Entwicklungen zu verfolgen und entsprechend zu reagieren, im Interesse der Gesundheit ihrer Mitarbeiter und der Aufrechterhaltung der Geschäfte für ihre Kunden.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Legal information

GAM Multistock (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 B32188 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 were active during the period:

- 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
- E shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- I shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- I1 shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Ia1 shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares with 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 distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Ra shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- S shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- S2 shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains

Certain shares may also bear the additional "h" (currency-hedged share classes). More detailed information on other currency-hedged share classes can be found in the prospectus.

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:

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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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. Details of the securities lent as per the balance sheet date are listed in the securities portfolio.

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 31 December 2021 amounts to:

GAM Multistock -	Sub-fund currency	Amount
ASIA FOCUS EQUITY	USD	5 409 119
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	8 718 227
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 396 484
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	524 468
JAPAN EQUITY	JPY	2 674 899 140
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	15 227 922
SWISS EQUITY	CHF	30 284 627
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	33 173 575

The Company has received the following collateral for the lent securities:

GAM Multistock -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
ASIA FOCUS EQUITY	USD	6 001 237	Securities
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	9 195 091	Securities
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 529 741	Securities
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	552 089	Securities
JAPAN EQUITY	JPY	2 807 017 767	Securities
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	15 992 743	Securities
SWISS EQUITY	CHF	31 892 845	Securities
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	34 840 270	Securities

Notes to the semi-annual report (Appendix)

The income from securities lending activity is allocated to the respective sub-funds. However, in respect of services provided, a part of the income is paid to the Management company and to the depositary and the lending agent which are appointed service providers to the fund*.

The gross income and net income of the lent securities are as follows:

GAM Multistock -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
ASIA FOCUS EQUITY	USD	55 861	16 200	39 661
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	51 000	14 790	36 210
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	89 185	25 864	63 321
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	2 342	679	1 663
JAPAN EQUITY	JPY	5 080 556	1 473 361	3 607 195
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	13 621	3 950	9 671
SWISS EQUITY	CHF	42 741	12 395	30 346
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	56 761	16 461	40 300

Securities lending transactions were entered into with the following counterparties:

Counterparty

Bank of Nova Scotia	JP Morgan Securities Plc.
Barclays Capital Securities Limited	Merrill Lynch International
BNP Paribas Arbitrage SNC	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Citigroup Global Markets Limited	Societe Generale S.A.
Credit Suisse AG	UBS AG
Goldman Sachs International	

*The income paid is disclosed as "Cost and fees" in the table above. The following rates apply:

- The lending agent is entitled to receive 20% of the total fee income
- The depositary is entitled to receive 5% of the total fee income
- And the Management company does receive 4% of the remaining fee income

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 "Net interest 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.

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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.

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 "Dividend income" and "Dividends paid".

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)

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".

Interest income/expenses from bank accounts

Interests from bank accounts are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as positive sum under "Interest income from bank accounts" and as a negative sum under "Interest expense from bank accounts".

Net interest income/expenses from securities

Net interest income/expense from 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. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under "Net interest expense from securities".

CFD Financing Fees

Financing fees on contracts for difference are displayed separately in profit and loss account under "CFD Financing Fees" to ensure transparency of costs borne to hold a position on CFD trades as distinguished from other expenses on securities held by the Fund.

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".

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Collateral

At the end of the financial period, collateral was received with the Company for the derivative transactions in favour of the following Sub-Funds:

Sub-fund	Currency	Cash collateral
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY	USD	7 920 467

The cash collateral stated in the table above was deposited at JP Morgan Securities Plc. or Royal Bank of Scotland hinterlegt.

Cash balances for the liquidated sub-funds

Cash balances for the liquidated sub-funds as of period end are disclosed in the below table:

Sub-fund	Currency	Cash Balance as of 31 December 2021
GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*	EUR	3 758

This cash represents the equivalent of payables / provisions that were reflected in the liquidation NAV but for which the respective invoices were expected to be received post liquidation. The Management Company will however ensure that any remaining cash amount (post the payment of any pending bills) will be distributed to the last known investors.

*See Appendix I.

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.

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		Shares I/1/1a1**	Shares J1**	Shares R/Ra/Rh**	Shares S/Sa1/S1**	Shares S2
		A/Ah/B/Bh/E*/Eh*	Shares C/Ca/Cah/Ch**					
GAM Multistock -								
ASIA FOCUS EQUITY	EUR	1.40%	0.65%	0.60%	-	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-

Notes to the semi-annual report (Appendix)

CHINA EVOLUTION EQUITY	CHF	-	-	-	-	0.75%	0.00%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	EUR	1.50%	-	-	-	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.75%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	CHF	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	1.50%	0.75%	-	0.50%	0.75%	0.50%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	GBP	1.50%	0.75%	0.00%	-	0.75%	0.50%	0.00%
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.50%	0.75%	0.00%	0.50%	0.75%	0.50%	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	EUR, USD	1.60%	0.85%	-	-	-	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.85%	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	1.60%	0.85%	-	-	-	0.00%	-
JAPAN EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.65%	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY	EUR	1.20%	0.65%	-	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	GBP	-	-	0.60%***	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	JPY	1.20%	0.65%	-	0.65%	0.65%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	CHF, EUR, USD	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	GBP	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	0.00%	-
SWISS EQUITY	CHF	1.00%	0.40%	-	-	0.40%	0.00%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-

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.

* For E and Eh shares, an additional distribution fee of up to a maximum of 0.75% p.a. is charged.

** With regard to the distribution, offering or holding of C, Ca, Ch, Cah-, I-, or J1 shares, the Company does not pay any commissions for public distribution services. Regarding the distribution, offering or holding of R, Ra, Rh 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 11 August 2021

Performance Fee

GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*

With regard to GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*, the investment manager is entitled to receive a performance-related fee ("Performance Fee").

The Performance Fee for GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY* is payable when the percentage return from the start of the accounting year is above that of the benchmark index stated below per share currency (outperformance of the benchmark index), which will be adjusted to the effective market conditions at the end of each calendar quarter (on the last valuation day of March, June, September, December), and when simultaneously the net asset value per share is higher than the high water mark (outperformance of the high water mark).

Both conditions must be fulfilled cumulatively. The Performance Fee amounts to a maximum of 10% p.a. of the outperformance above the High Watermark or, as applicable, the outperformance above the benchmark index, where the lower in percentage terms of the two outperformances determined in this way is taken as the basis for calculating the Performance Fee in each case. High Watermark: at the launch of the sub-fund or, if applicable, a share class in a currency other than the sub-fund's accounting currency, the High Watermark is identical to the initial issue price. If the net asset value per share on the last valuation day of a subsequent accounting year is higher than the previous High Watermark and the percentage return during the accounting year is higher than that of the benchmark index, the High Watermark is set to the net asset value per share calculated on the last valuation day of that accounting year before deduction of the deferred performance fee. In all other cases the High Watermark will remain unchanged.

The amount of the Performance Fee is recalculated on each valuation day in accordance with the above conditions on the basis of the outperformance since the beginning of the accounting year and is respectively accrued in the sub-fund. The recalculated amount of the Performance Fee is compared on each valuation day with the amount deferred on the previous valuation day. The amount provisioned on the previous day is adjusted up or down accordingly on the basis of the difference found between the newly calculated amount and the amount previously provisioned.

Any performance fee which has been calculated under the aforementioned conditions and is payable to the investment manager is not paid out until the end of the Company's accounting year.

This ensures that the Performance Fee only gets paid out if the percentage return of GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY* measured over an entire accounting year is above that of the benchmark index (outperformance of the benchmark index) and simultaneously the net asset value per share is higher than the high water mark (outperformance of the high water mark).

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Benchmark index per sub-fund and share currency

GAM Multistock -
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*

in EUR:	EUR 3-month-ICE LIBOR
in CHF:	CHF 3-month-ICE LIBOR
in USD:	USD 3-month-ICE LIBOR
in GBP:	GBP 3-month-ICE LIBOR

* See Appendix I

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, licence fees;
- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the taxe d'abonnement applicable to sub-funds constituted under Luxemburg law); provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, financial statements and semi-annual reports); 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.

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
GAM Multistock –					
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*	EUR	34 999	452	-	35 451
ASIA FOCUS EQUITY	USD	642 659	-	-	642 659
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	223 546	-	194	223 740
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	3 819 887	-	456	3 820 343
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	99 299	-	-	99 299
JAPAN EQUITY	JPY	167 070 813	-	-	167 070 813
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	1 180 434	-	14	1 180 448
SWISS EQUITY	CHF	589 907	-	1	589 908
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	530 990	-	60	531 050

* See Appendix I.

Information regarding target fund costs

With regard to the acquisition of target funds, it should be noted that in addition to the costs charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the articles of association, costs may also be incurred at target fund level for administration, custodian bank fees, auditors' fees, taxes and other items, commission and fees. In this way, it is possible that similar costs may be charged more than once.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Significant events during the period

The Board of Directors of the SICAV acknowledges that the existence of the current outbreak of the COVID-19 and its potential to negatively impact the markets in which the sub-funds' assets are invested. The ultimate impacts on the different sub-funds remain uncertain and can vary accordingly to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in.

GAM is closely monitoring for each fund on significant redemptions, liquidity and liquidity management, fair valuation procedures, investment compliance breaches (including breaches of VaR / leverage limits). There are no major observations to be reported as of the beginning of February 2022. Furthermore, GAM is carefully monitoring the Covid-19 situation and reviewing the advice from various governments to ensure that they are abreast of all developments and responding accordingly to safeguard the health of their employees and maintain business continuity for their clients.

GAM Multistock

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 1 797 109 084)	2 239 313 545
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	102 331
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	378 571
- Swaps	11 297 405
Forderungen aus Differenzkontrakte / Receivables on Contracts for Difference	370 833
Bankguthaben / Bank deposits	76 965 766
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 505 105
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	21 367 278
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 657 945
Forderungen aus Swaps / Receivables on swaps	32 602
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 806 781
Total Aktiva / Total Assets	2 357 798 162

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	20 654
- Swaps	469 912
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakte / Payables on Contracts for Difference	3 994 567
Bankschulden / Bank liability	2 152 441
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	10 888 073
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 024 857
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 978 904
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	43 611
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	740 841
Total Passiva / Total Liabilities	25 313 860
Nettovermögen / Net Assets	2 332 484 302

GAM Multistock

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 / from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	14 588 679
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	2 254
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	237 604
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	1 521 866
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 065
Sonstige Erträge / Other income	124

Total Ertrag / Total Income

16 352 594

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	187 082
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	181 952
CFD Finanzierungsgebühren / CFD Financing fees	375 081
Dividendenaufwand / Dividends paid	145 154
Verwaltungsgebühren / Management Fees	12 236 971
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	8 066 116

Total Aufwand / Total Expenses

21 192 356

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-4 839 762

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

- Wertpapieren / Securities	49 957 280
- Optionen / Options	-1 007 118
- Swaps	6 641 749
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 316 968
- Futures	-3 318 415
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 647 223
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-3 117 668

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

34 351 875

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-56 510 785
- Optionen / Options	451 257
- Swaps	-2 984 606
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 858 295
- Futures	102 331
- Fremdwährungen / Foreign currencies	140 355

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-22 591 278

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

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/Net assets at the beginning of the financial period	2 123 310 267	2 599 987 414
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-31 469 972	-60 331 168
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	722 072 994	-22 591 278
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-212 269 537	-183 211 052
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 656 338	-1 369 614

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

2 599 987 414

2 332 484 302

ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEISENKRURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 31. Dezember 2021 in CHF / as at 31 December 2021 in CHF

1 EUR = 1.0361595 CHF

1 JPY = 0.0079277 CHF

1 USD = 0.9111500 CHF

GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

Kein Bestand zum 31. Dezember 2021 / No holdings as at 31 December 2021

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 1. Oktober 2021 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2021 to 1 October 2021 (Liquidation of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Dividenerträge / Dividend income		88 011
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps		43 804
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion		1 993
Total Ertrag / Total Income		133 808
Aufwand / Expenses		
Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities		180 553
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts		32 270
Dividendenaufwand / Dividends paid		140 088
Verwaltungsgebühren / Management Fees		171 407
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		35 451
Total Aufwand / Total Expenses		559 769
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		-425 961
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		10 411 882
- Optionen / Options		-87 800
- Swaps		-1 530 377
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-1 291 827
- Futures		-230
- Fremdwährungen / Foreign currencies		1 197 694
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		8 273 381
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-7 794 407
- Optionen / Options		8 882
- Swaps		813 996
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		724 990
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-6 328
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		2 020 514

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021	31. Dezember 2021 / 31 December 2021
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	102 319 891	91 501 344
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 496 675	2 020 514
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-12 845 106	-93 521 858
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-470 116	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	91 501 344	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I

**Siehe Seite 13. / See page 21.

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

GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	20 653.60	11 556.33	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	464.00	314.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-GBP) / Distribution shares (Shares Ah-GBP)	60.00	60.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	652 310.00	652 310.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	181 586.87	107 038.68	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	8 009.36	3 394.27	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-GBP) / Accumulation shares (Shares Bh-GBP)	1 095.00	1 095.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	2 412.52	2 188.77	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	44 978.05	31 483.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	7 710.00	210.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-GBP) / Accumulation shares (Shares Ch-GBP)	98.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	10.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	50 517.09	36 487.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	315.02	315.02	-
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	10.00	10.00	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	102 319 891	91 501 344	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.59	101.05	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	88.00	88.96	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-GBP) / Distribution shares (Shares Ah-GBP)	95.74	97.69	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	98.77	101.06	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	106.57	108.83	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	104.54	106.81	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	92.67	94.35	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-GBP) / Accumulation shares (Shares Bh-GBP)	100.32	103.07	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	105.33	108.61	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	110.93	114.02	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	97.95	100.25	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-GBP) / Accumulation shares (Shares Ch-GBP)	105.35	108.99	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	110.72	114.58	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	97.59	98.96	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	92.14	94.70	-
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	99.75	103.19	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.79	0.69	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.73	0.63	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-GBP)	0.76	0.67	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-USD)	0.98	0.87	-

GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY*

	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)	0.80	0.70	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I

**Siehe Seite 13. / See page 21.

GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 221 874 737)	219 318 799
Bankguthaben / Bank deposits	5 394 881
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	5 011
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	508 152
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	132 079
Total Aktiva / Total Assets	225 358 922

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	782
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	62 310
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	910 674
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	158 869
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	99 842
Total Passiva / Total Liabilities	1 232 477
Nettovermögen / Net Assets	224 126 445

GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 991 252
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	39 661

Total Ertrag / Total Income

2 030 913

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	987
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 011 228
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	642 659

Total Aufwand / Total Expenses

1 654 874

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

376 039

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

- Wertpapieren / Securities	-7 734 088
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	20 050
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-308 120

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-7 646 119

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-21 345 459
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 728
- Fremdwährungen / Foreign currencies	18 618

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-28 966 232

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	122 665 780	265 560 713
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	49 015 605	-28 966 232
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	94 187 706	-12 022 649
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-308 378	-445 387
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	265 560 713	224 126 445

*Siehe Seite 13. / See page 21.

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

GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	110 329.08	117 311.16	118 584.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	141 402.27	161 070.25	169 406.39
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	-	2 128.84	5 481.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	27 156.00	31 231.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	308 575.39	563 969.93	486 062.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	4 690.95	6 451.80	5 608.91
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR) / Accumulation shares (Shares I1-EUR)	208 410.00	281 087.00	298 270.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	18 848.16	49 935.00	48 357.22
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	122 665 780	265 560 713	224 126 445
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	141.42	195.89	170.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	161.74	227.83	202.24
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	-	98.29	86.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	114.35	107.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	175.39	249.29	222.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	150.88	210.95	186.55
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR) / Accumulation shares (Shares I1-EUR)	117.31	157.76	147.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	119.88	151.22	138.09
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	102.50	145.69	129.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.83	2.80	3.85

GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		219 318 799	97.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		219 318 798	97.85%
Aktien / Equities		219 318 798	97.85%
China / China		82 651 313	36.88%
450 000	Alibaba Group Holding Ltd.	6 862 651	3.06%
180 000	Baidu, Inc.	3 338 400	1.49%
120 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	931 951	0.42%
500 000	Flat Glass Group Co. Ltd.	2 539 585	1.13%
2 009 891	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	3 759 075	1.68%
5 000 000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. "H"	4 931 668	2.20%
4 500 000	Huaxia Bank Co. Ltd. "A"	3 953 965	1.76%
200 000	JD.com, Inc.	7 028 750	3.14%
220 000	Li Auto, Inc. "A"	3 462 301	1.54%
148 000	Li Ning Co. Ltd.	1 620 178	0.72%
150 000	Meituan Dianping "B"	4 336 533	1.94%
225 000	NetEase, Inc.	4 545 280	2.03%
350 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	2 520 666	1.12%
3 599 906	Shenzhen Airport Co. Ltd.	4 134 609	1.84%
999 928	Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd.	4 303 549	1.92%
190 000	Tencent Holdings Ltd.	11 132 103	4.97%
138 000	Trip.com Group Ltd.	3 377 186	1.51%
849 929	Venustech Group, Inc.	3 804 667	1.70%
1 150 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	2 244 967	1.00%
160 000	XPeng, Inc.	3 823 229	1.71%
Hongkong / Hong Kong		22 755 770	10.15%
560 000	AIA Group Ltd.	5 645 574	2.52%
1 060 000	China Resources Land Ltd.	4 459 408	1.99%
3 200 000	Guangdong Investment Ltd.	4 067 440	1.81%
2 500 000	HKT Trust & HKT Ltd.	3 360 461	1.50%
450 000	Link REIT	3 962 329	1.77%
1 800 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	1 260 558	0.56%
Indien / India		23 626 320	10.54%
90 000	HDFC Bank Ltd.—ADR	5 823 900	2.60%
250 000	ICICI Bank Ltd.—ADR	4 912 500	2.19%
100 000	Infosys Ltd.—ADR	2 541 000	1.13%
68 000	Reliance Industries Ltd.—GDR 144A	4 348 600	1.94%
68 000	WNS Holdings Ltd.	6 000 320	2.68%
Indonesien / Indonesia		8 679 806	3.87%
7 253 900	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	4 427 920	1.97%
15 000 000	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	4 251 886	1.90%

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 Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Malaysia / Malaysia		3 362 938	1.50%
1 500 000	Tenaga Nasional Bhd	3 362 938	1.50%
Singapur / Singapore		6 019 519	2.68%
500 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	4 225 039	1.88%
8 000	Sea Ltd.—ADR	1 794 480	0.80%
Südkorea / South Korea		34 641 717	15.46%
90 000	Fila Holdings Corp.	2 714 196	1.21%
12 000	Hyundai Mobis Co. Ltd.	2 569 085	1.15%
1 800	LG Household & Health Care Ltd.	1 661 072	0.74%
6 000	NCSOFT Corp.	3 245 426	1.45%
195 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	12 844 164	5.73%
4 500	Samsung SDI Co. Ltd.	2 479 495	1.11%
25 000	SK Hynix, Inc.	2 754 995	1.23%
29 447	SK Square Co. Ltd.	1 644 821	0.73%
60 552	SK Telecom Co. Ltd.	2 949 283	1.32%
50 000	WONIK IPS Co. Ltd.	1 779 180	0.79%
Taiwan / Taiwan		37 581 415	16.77%
800 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	3 007 193	1.34%
900 000	Nanya Technology Corp.	2 540 572	1.13%
950 000	Powertech Technology, Inc.	3 354 719	1.50%
900 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	20 005 783	8.93%
2 100 000	Uni-President Enterprises Corp.	5 206 925	2.32%
200 000	Yageo Corp.	3 466 223	1.55%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		1	0.00%
Aktien / Equities		1	0.00%
Australien / Australia		1	0.00%
771 600	AZ BGP HOLDINGS	1	0.00%
Hongkong / Hong Kong		0	0.00%
588 000	Real Gold Mining Ltd.	0	0.00%
Thailand / Thailand		0	0.00%
1 000 000	Gms Power Publ Co. Ltd.	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 Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	482 765	USD	547 702	11.01.2022	-702	-0.00%
USD	25 604	EUR	22 669	11.01.2022	-80	-0.00%
					-782	-0.00%

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.

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 Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 151 544 938)	137 071 681
Bankguthaben / Bank deposits	3 565 118
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	73 984
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	508 021
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	30 696

Total Aktiva / Total Assets

141 249 500

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	78
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	42 588
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	329 848
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	116 859
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	38 390

Total Passiva / Total Liabilities

527 763

Nettovermögen / Net Assets

140 721 737

GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 008 045
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	36 210

Total Ertrag / Total Income

1 044 255

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 608
Verwaltungsgebühren / Management Fees	695 145
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	223 740

Total Aufwand / Total Expenses

920 493

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

123 762

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

- Wertpapieren / Securities	-7 701 077
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 434
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-116 486

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-7 697 235

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-17 392 583
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-395
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-939

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-25 091 152

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	75 275 733	142 652 345
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	28 211 474	-25 091 152
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	39 211 631	23 218 977
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-46 493	-58 433
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	142 652 345	140 721 737

*Siehe Seite 13. / See page 21.

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

GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	15 148.44	29 965.20	24 084.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	170 635.65	208 517.83	201 116.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	192 649.61	274 923.76	379 012.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 237.71	3 980.23	3 201.40
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	5 889.90	9 158.50	15 202.38
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	1 801.87	2 081.02	2 078.48
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	2 911.00	21 925.04	26 639.53
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	868.13	792.03	792.03
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	75 275 733	142 652 345	140 721 737
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	177.04	239.64	196.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	92.48	80.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	187.97	256.52	212.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	198.82	273.64	227.45
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	178.95	242.39	199.85
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	147.29	196.76	161.51
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	143.35	174.72	148.83
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	106.11	146.05	121.40
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	111.29	149.65	123.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.59	1.68	2.28

GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		137 071 681	97.41%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		137 071 681	97.41%
Aktien / Equities		137 071 681	97.41%
China / China		123 413 717	87.70%
680 000	Alibaba Group Holding Ltd.	10 370 228	7.37%
250 000	Baidu, Inc.	4 636 666	3.29%
4 200 000	China Communications Services Corp. Ltd.	2 047 059	1.45%
500 000	China Conch Venture Holdings Ltd.	2 443 388	1.74%
220 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	1 708 576	1.21%
899 957	China Yangtze Power Co. Ltd.	3 205 382	2.28%
2 500 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	2 715 945	1.93%
3 800 000	Dali Foods Group Co. Ltd.	1 988 572	1.41%
1 000 000	DouYu International Holdings Ltd.—ADR	2 540 000	1.80%
360 000	Flat Glass Group Co. Ltd.	1 828 501	1.30%
1 609 974	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	3 011 115	2.14%
1 000 000	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	786 245	0.56%
359 958	Gree Electric Appliances of Zhuhai, Inc.	2 091 403	1.49%
4 500 000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. "H"	4 438 502	3.15%
3 800 000	Huaxia Bank Co. Ltd. "A"	3 338 903	2.37%
180 000	JD.com, Inc.	6 325 875	4.50%
4 643	Kweichow Moutai Co. Ltd. "A"	1 493 430	1.06%
180 000	Li Auto, Inc. "A"	2 832 792	2.01%
200 000	Li Ning Co. Ltd.	2 189 430	1.56%
220 000	Meituan Dianping "B"	6 360 249	4.52%
300 000	NetEase, Inc.	6 060 373	4.31%
750 000	New China Life Insurance Co. Ltd. "H"	2 005 695	1.43%
90 000	NIO, Inc.—ADR	2 917 800	2.07%
22 000	Pinduoduo, Inc.—ADR	1 307 900	0.93%
380 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	2 736 723	1.94%
2 899 832	Shenzhen Airport Co. Ltd.	3 330 552	2.37%
660 000	Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd.	2 840 547	2.02%
232 000	Tencent Holdings Ltd.	13 592 884	9.66%
150 000	Trip.com Group Ltd.	3 670 855	2.61%
659 895	Venustech Group, Inc.	2 953 989	2.10%
200 000	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	1 686 000	1.20%
1 800 000	Weimob, Inc.	1 821 575	1.29%
800 000	Xiaomi Corp. "B" 144A	1 939 319	1.38%
1 000 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	1 952 146	1.39%
800 000	Xinte Energy Co. Ltd.	1 481 681	1.05%
180 000	XPeng, Inc.	4 301 133	3.06%
149 957	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. "A"	2 462 284	1.75%

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 Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Hongkong / Hong Kong		13 657 964	9.71%
900 000	China Resources Land Ltd.	3 786 290	2.69%
3 000 000	Guangdong Investment Ltd.	3 813 225	2.71%
1 500 000	HKT Trust & HKT Ltd.	2 016 276	1.43%
300 000	Link REIT	2 641 553	1.88%
2 000 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	1 400 620	1.00%

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 Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 500 051 074)	464 934 779
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	12 399 062
Forderungen aus Differenzkontrakte / Receivables on Contracts for Difference	406 994
Bankguthaben / Bank deposits	46 061 519
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 655 066
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	255 506
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 900 959
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	35 781
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 451 403
Total Aktiva / Total Assets	531 101 069

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	515 735
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakte / Payables on Contracts for Difference	4 384 094
Bankschulden / Bank liability	132 005
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	114 554
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 654 112
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	276 226
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	47 864
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	124 142
Total Passiva / Total Liabilities	7 248 732
Nettovermögen / Net Assets	523 852 337

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

GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	8 798 034
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	2 474
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	63 321
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	1 620 456
Sonstige Erträge / Other income	136

Total Ertrag / Total Income

10 484 421

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	27 879
CFD Finanzierungsgebühren / CFD Financing fees	411 657
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 480 867
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	3 820 343

Total Aufwand / Total Expenses

6 740 746

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 743 675

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

- Wertpapieren / Securities	4 219 322
- Optionen / Options	-1 005 480
- Swaps	9 029 758
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-463 711
- Futures	-3 584 851
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 323 053
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-3 421 685

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

193 975

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-87 248 182
- Optionen / Options	485 160
- Swaps	-4 201 323
- Fremdwährungen / Foreign currencies	137 811

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-90 632 559

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	1 015 907 080	943 750 588
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	356 447 550	-90 632 559
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-428 340 015	-329 076 429
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-264 027	-189 263
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	943 750 588	523 852 337

*Siehe Seite 13. / See page 21.

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

GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	2 362.23	2 042.02	2 285.23
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10 571.39	9 796.25	10 555.48
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	554.50	356.13	356.13
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	3 678.67	3 736.41	3 160.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	619 949.60	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	104 634.53	105 386.91	44 968.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia1-GBP) / Distribution shares (Shares Ia1-GBP)	32 858.06	27 766.85	12 105.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	875.00	610.00	610.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	701.74	548.72	488.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	4 285.50	565.50	390.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	6 336.52	5 088.32	4 779.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	240 438.34	128 393.75	120 176.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	546.65	546.65	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	51 184.34	45 508.32	122 742.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 336.15	2 311.85	2 311.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	379 171.82	229 320.94	99 275.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	17 002.88	4 883.48	4 883.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	899 112.85	497 403.00	398 269.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 881.72	6 594.47	6 111.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	1 463.23	961.80	923.71
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	151 434.83	61 388.59	61 287.76
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR) / Accumulation shares (Shares J1-EUR)	3 951 995.70	1 681 252.54	631 000.37
Kumulierende Aktien (Aktien J1-USD) / Accumulation shares (Shares J1-USD)	-	1 373 804.82	1 257 094.48
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	2 465.00	3 542.00	3 542.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	53 159.20	110 397.77	150 005.98
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	84.62	84.62	633.56
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	27 213.27	23 214.27	23 114.27
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	71 521.90	52 999.58	37 376.10
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	18 412.44	13 376.78	13 062.43
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	107 604.35	91 531.27	31 889.45
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP) / Accumulation shares (Shares S2-GBP)	6 051.61	7 340.91	7 340.91
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	1 015 907 080	943 750 588	523 852 337
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	103.50	143.55	123.43
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	104.74	140.70	128.11
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	129.66	164.38	146.31
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	103.32	146.88	128.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	109.52	148.54	135.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	96.66	123.74	110.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	108.04	154.86	135.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia1-GBP) / Distribution shares (Shares Ia1-GBP)	100.99	130.23	116.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	108.21	151.31	130.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	109.44	148.25	135.61

GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

	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
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	135.42	173.22	154.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	107.93	154.68	135.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	111.21	156.28	136.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.59	153.26	141.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	139.38	179.25	162.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111.35	160.33	142.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	116.21	164.62	144.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	117.53	161.26	149.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	145.47	188.57	171.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.19	168.64	150.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	108.15	146.11	134.69
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	107.01	152.93	135.12
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	93.23	136.73	122.39
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR) / Accumulation shares (Shares J1-EUR)	94.64	130.31	121.28
Kumulierende Aktien (Aktien J1-USD) / Accumulation shares (Shares J1-USD)	-	100.66	89.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	116.24	164.65	144.56
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	117.50	161.22	149.79
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	145.51	188.63	171.31
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	116.20	168.66	150.19
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	1 284.67	1 768.85	1 646.34
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	1 639.89	2 133.31	1 940.73
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	1 298.74	1 891.63	1 687.54
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP) / Accumulation shares (Shares S2-GBP)	96.79	126.54	115.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.99	1.59	2.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.91	1.60	2.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.31	2.10	2.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.96	1.61	2.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.99	1.68	2.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	1.73	1.48	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	1.99	1.65	2.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ia1-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ia1-GBP)	2.06	1.77	2.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	2.03	1.64	2.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	1.99	1.68	2.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	2.41	2.06	2.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	1.99	1.65	2.37

GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		464 934 779	88.75%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		454 925 310	86.84%
Aktien / Equities		450 618 900	86.02%
Argentinien / Argentina		6 391 416	1.22%
4 740	MercadoLibre, Inc.	6 391 416	1.22%
Österreich / Austria		2 350 053	0.45%
196 923	Mcb Agricole Holding AG—GDR	0	0.00%
63 900	Wienerberger AG	2 350 053	0.45%
Brasilien / Brazil		18 772 150	3.58%
982 600	Banco Bradesco S.A. - Preferred	3 388 823	0.65%
739 200	Banco do Brasil S.A.	3 828 711	0.73%
1 673 900	Cosan S.A.	6 518 293	1.24%
354 060	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A.	1 082 521	0.21%
546 000	Marfrig Global Foods S.A.	2 163 415	0.41%
410 000	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	1 377 953	0.26%
14 314	XP, Inc.	412 434	0.08%
Kanada / Canada		9 477 845	1.81%
554 000	Parex Resources, Inc.	9 477 845	1.81%
Chile / Chile		1 946 598	0.37%
38 600	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	1 946 598	0.37%
China / China		135 377 896	25.84%
548 000	Alibaba Group Holding Ltd.	8 357 452	1.60%
55 400	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	6 580 966	1.26%
2 305 250	A-Living Smart City Services Co. Ltd. "H" 144A	3 932 612	0.75%
180 800	ANTA Sports Products Ltd.	2 710 968	0.52%
21 700	Baidu, Inc.—ADR	3 228 743	0.62%
1 920 000	Bank of China Ltd.	918 826	0.18%
140 500	BYD Co. Ltd. "H"	4 804 497	0.92%
1 160 000	China Construction Bank Corp.	1 066 566	0.20%
794 000	China Feihe Ltd.	1 065 280	0.20%
1 278 000	China Medical System Holdings Ltd.	2 134 289	0.41%
167 999	China Merchants Bank Co. Ltd.	1 283 976	0.24%
12 213 000	China Molybdenum Co. Ltd. "H"	6 438 366	1.23%
310 000	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	809 166	0.15%
95 000	Dada Nexus Ltd.—ADR	1 250 200	0.24%
1 060 000	Fosun International Ltd.	1 143 440	0.22%
439 200	Ganfeng Lithium Co. Ltd.	6 912 233	1.32%
27 000	GDS Holdings Ltd.—ADR	1 273 320	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 Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
206 000	Great Wall Motor Co. Ltd.	708 131	0.13%
1 360 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	767 544	0.15%
142 000	Innovent Biologics, Inc.	878 814	0.17%
80 391	JD.com, Inc.—ADR	5 632 997	1.07%
680 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	2 093 301	0.40%
340 000	Kingsoft Corp. Ltd.	1 493 657	0.28%
260 000	LexinFintech Holdings Ltd.—ADR	1 003 600	0.19%
96 000	Li Auto, Inc.	3 081 600	0.59%
146 000	Li Ning Co. Ltd.	1 598 335	0.30%
278 100	Meituan Dianping "B"	8 040 191	1.53%
8 354	NetEase, Inc.—ADR	850 270	0.16%
72 000	NIO, Inc.—ADR	2 280 960	0.44%
23 162	Pinduoduo, Inc.—ADR	1 350 345	0.26%
124 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "A"	980 778	0.19%
264 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	1 901 363	0.36%
215 750	Shenzhen Desay Battery Technology Co. "A"	1 974 243	0.38%
80 900	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	2 558 898	0.49%
388 800	Tencent Holdings Ltd.	22 780 529	4.35%
116 000	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	974 400	0.19%
373 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	4 427 889	0.84%
740 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	1 912 307	0.36%
484 800	Xinte Energy Co. Ltd.	897 927	0.17%
2 467 526	Xinyi Solar Holdings Ltd.	4 184 125	0.80%
70 400	XPeng, Inc.	3 543 232	0.68%
1 880 000	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	1 868 635	0.36%
642 556	Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd. "A"	3 682 925	0.70%
Tschechische Republik / Czech Republic		1 241 168	0.24%
289 300	Moneta Money Bank AS	1 241 168	0.24%
Griechenland / Greece		4 732 160	0.90%
333 700	Opap S.A.	4 732 160	0.90%
Hongkong / Hong Kong		7 425 992	1.42%
420 000	China Gas Holdings Ltd.	872 722	0.17%
465 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	2 409 604	0.46%
1 172 000	Man Wah Holdings Ltd.	1 815 959	0.35%
1 489 000	Shimao Group Holdings Ltd.	974 039	0.18%
68 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	1 353 668	0.26%
Ungarn / Hungary		3 308 745	0.63%
64 600	OTP Bank Nyrt	3 308 745	0.63%
Indien / India		78 236 222	14.94%
494 000	Bharti Airtel Ltd.	4 544 215	0.87%
65 357	Bharti Airtel Ltd.—Partly Paid	310 055	0.06%
182 700	HCL Technologies Ltd.	3 242 046	0.62%
134 483	HDFC Bank Ltd.—ADR	8 750 809	1.67%

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 Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
324 000	HDFC Life Insurance Co. Ltd.	2 831 134	0.54%
775 700	Hindalco Industries Ltd.	4 962 412	0.95%
180 000	Housing Development Finance Corp. Ltd.	6 262 957	1.20%
228 000	ICICI Bank Ltd.—ADR	4 512 120	0.86%
34 000	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	640 910	0.12%
178 000	Infosys Ltd.	4 520 301	0.86%
150 800	KEI Industries Ltd.	2 369 549	0.45%
3 800 600	L&T Finance Holdings Ltd.	3 972 611	0.76%
450 000	NIIT Ltd.	2 732 000	0.52%
1 194 000	Orient Cement Ltd.	2 561 934	0.49%
292 500	Reliance Industries Ltd.	9 318 327	1.78%
683 900	State Bank of India	4 236 214	0.81%
107 500	Tata Consultancy Services Ltd.	5 406 190	1.03%
163 400	Tata Steel Ltd.	2 443 120	0.47%
2 360 000	Welspun India Ltd.	4 619 318	0.88%
Indonesien / Indonesia		6 498 803	1.24%
22 536 299	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6 498 803	1.24%
Macau / Macau		1 064 961	0.20%
457 200	Sands China Ltd.	1 064 961	0.20%
Malaysia / Malaysia		5 885 703	1.12%
796 000	Lynas Corp. Ltd.	5 885 703	1.12%
Mexiko / Mexico		13 985 043	2.67%
2 312 055	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	4 658 003	0.89%
286 000	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	5 908 104	1.13%
526 000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	3 418 936	0.65%
Panama / Panama		1 983 840	0.38%
24 000	Copa Holdings S.A. "A"	1 983 840	0.38%
Philippinen / Philippines		3 695 154	0.71%
5 134 200	Ayala Land, Inc.	3 695 154	0.71%
Polen / Poland		2 345 921	0.45%
77 500	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 345 921	0.45%
Katar / Qatar		2 162 620	0.41%
390 000	Qatar National Bank QPSC	2 162 620	0.41%
Rumänien / Romania		7 654 598	1.46%
10 031 400	Banca Transilvania S.A.	5 947 334	1.13%
190 500	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ S.A.	1 707 264	0.33%

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 Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Russland / Russia		20 946 035	4.00%
1 100 000	Alrosa PJSC	1 796 663	0.34%
71 352	Lukoil PJSC—ADR	6 386 004	1.22%
45 627	Novolipetsk Steel PJSC—GDR	1 346 909	0.26%
194 900	PIK Group PJSC	2 879 083	0.55%
25 800	Polyus PJSC—GDR	2 276 850	0.43%
168 419	Sberbank of Russia PJSC—ADR	2 703 125	0.52%
1 101 000	Yakutia Railways	1	0.00%
58 800	Yandex NV "A"	3 557 400	0.68%
Südafrika / South Africa		20 862 646	3.98%
836 400	FirstRand Ltd.	3 186 286	0.61%
96 000	Gold Fields Ltd.	1 047 459	0.20%
1 320 000	Growthpoint Properties Ltd.	1 271 203	0.24%
211 000	Impala Platinum Holdings Ltd.	2 974 624	0.57%
403 000	Motus Holdings Ltd.	2 779 841	0.53%
14 000	Naspers Ltd. "N"	2 168 421	0.41%
460 000	Northam Platinum Holdings Ltd.	6 038 221	1.15%
159 200	Standard Bank Group Ltd.	1 396 591	0.27%
Südkorea / South Korea		73 795 878	14.09%
26 800	Cosmax, Inc.	1 970 406	0.38%
90 000	Hanon Systems	1 018 297	0.19%
14 000	Hyundai Mobis Co. Ltd.	2 997 266	0.57%
25 100	Hyundai Motor Co.	4 412 955	0.84%
31 000	Kakao Corp.	2 933 754	0.56%
75 300	KB Financial Group, Inc.	3 483 912	0.67%
13 630	LG Chem Ltd.	7 051 483	1.35%
26 300	LG Electronics, Inc.	3 053 123	0.58%
7 400	NAVER Corp.	2 356 172	0.45%
3 800	NCSOFT Corp.	2 055 436	0.39%
84 500	Samsung Electronics Co. Ltd.	5 565 804	1.06%
369 900	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	22 155 104	4.23%
8 810	Samsung SDI Co. Ltd.	4 854 301	0.93%
51 000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1 578 801	0.30%
75 400	SK Hynix, Inc.	8 309 064	1.59%
Schweiz / Switzerland		635 158	0.12%
42 000	Cie Financiere Richemont S.A.	635 158	0.12%
Taiwan / Taiwan		12 055 062	2.30%
100 200	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	12 055 062	2.30%
Thailand / Thailand		1 360 275	0.26%
320 000	Kasikornbank PCL	1 360 275	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 Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Ukraine / Ukraine			0	0.00%
14 763 037	Kramatorsky Cement Plant		0	0.00%
193 324	XXI Century Investments Public Ltd.		0	0.00%
Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates			5 148 491	0.98%
1 010 500	Emirates NBD Bank PJSC		3 727 767	0.71%
2 062 605	National Central Cooling Co. PJSC		1 420 724	0.27%
54 000	NMC Health Plc.		0	0.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			543 496	0.11%
66 700	Evraz Plc.		543 496	0.11%
Uruguay / Uruguay			734 971	0.14%
2 340	Globant S.A.		734 971	0.14%
Warrants			4 306 410	0.82%
USD			4 234 982	0.81%
118 339	Credit Suisse AG, Nassau Branch—Warrants	20.02.2024	1 040 163	0.20%
186 252	Credit Suisse AG—Warrants	03.06.2024	3 194 819	0.61%
ZAR			71 428	0.01%
760 000	Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants	22.11.2023	71 428	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			574 720	0.11%
Aktien / Equities			574 720	0.11%
Russland / Russia			574 720	0.11%
6 400	Lukoil PJSC—ADR		574 720	0.11%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			9 434 749	1.80%
Aktien / Equities			14	0.00%
Hongkong / Hong Kong			0	0.00%
574 000	Animal Health Holdings, Inc.		0	0.00%
Vereinigte Staaten / United States			14	0.00%
14 000 000	Online Automotive Partners		14	0.00%
500 000	Rurik Real Estate Investment		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 Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			9 434 735	1.80%
USD			9 434 735	1.80%
219 600	Credit Suisse AG,Nassau Branch—Warrants	24.08.2024	8 294 076	1.58%
36 918	Credit Suisse AG,Nassau Branch—Warrants	22.08.2024	1 140 659	0.22%

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 Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CFD	Airports Corp of Vietnam JSC	673 700	USD	2 099 692	2 571 825	472 134	0.09%
CFD	ASE Technology Holding Co., Ltd.	894 000	USD	3 621 217	524 693	-179 897	-0.03%
CFD	Chroma ATE, Inc.	444 000	USD	2 973 626	235 974	235 974	0.04%
CFD	Delta Electronics, Inc.	298 000	USD	2 882 455	250 259	79 557	0.02%
CFD	E.Sun Financial Holding Co., Ltd.	4 221 894	USD	3 806 359	4 280 338	473 979	0.09%
CFD	Gigabyte Technology Co., Ltd.	645 000	USD	2 201 201	1 216 912	1 423 966	0.27%
CFD	Hoa Phat Group JSC	967 700	USD	1 685 323	1 970 219	284 896	0.05%
CFD	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	771 000	USD	3 234 020	2 898 182	-335 838	-0.06%
CFD	Kinh Bac City Development Share Holding Corp.	1 779 000	USD	2 646 667	2 041 603	2 099 415	0.40%
CFD	MediaTek, Inc.	205 000	USD	6 686 060	8 817 364	2 131 303	0.41%
CFD	Midea Group Co., Ltd.	106 528	USD	1 132 631	1 233 705	101 073	0.02%
CFD	Military Commercial Joint Stock Bank	981 300	USD	785 912	694 687	458 475	0.09%
CFD	Primax Electronics Ltd.	2 326 000	USD	4 382 928	344 492	383 913	0.07%
CFD	Sitronix Technology Corp.	135 000	USD	1 195 571	1 561 427	365 856	0.07%
CFD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1 497 000	USD	29 398 320	33 276 286	3 877 966	0.74%
CFD	United Microelectronics Corp.	442 000	USD	1 027 867	1 038 421	10 555	0.00%
						11 883 327	2.27%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Instinet UK Ltd. oder J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Instinet UK Ltd. or J.P. Morgan Securities Plc.

*CFD = Contract for Difference

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 Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 66 723 362)	84 022 990
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	24 096
Bankguthaben / Bank deposits	1 515 751
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	115 254
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	48 630

Total Aktiva / Total Assets

85 726 721

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 994
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	165 971
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	121 881
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 277

Total Passiva / Total Liabilities

319 123

Nettovermögen / Net Assets

85 407 598

GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	389 758
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 663

Total Ertrag / Total Income

391 421

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	6 880
Verwaltungsgebühren / Management Fees	781 175
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	99 299

Total Aufwand / Total Expenses

887 354

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-495 933

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

- Wertpapieren / Securities	673 225
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-758 597
- Fremdwährungen / Foreign currencies	78 577

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-502 728

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 129 870
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	295 051
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 505

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 333 042

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	141 619 502	100 976 151
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	14 494 459	-1 333 042
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-54 979 130	-14 151 234
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-158 680	-84 277
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	100 976 151	85 407 598

*Siehe Seite 13. / See page 21.

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

GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	46 235.09	22 345.29	11 840.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	162 298.33	137 198.12	125 760.58
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	32 297.57	45 981.62	42 752.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	87 410.09	16 078.22	9 906.78
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	13 168.09	17 135.59	5 379.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	44 539.42	35 559.33	34 883.42
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	13 250.76	11 274.47	10 772.92
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	2 702.87	70.59	70.59
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	223.82	152.55	152.55
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	141 619 502	100 976 151	85 407 598
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	372.97	410.52	404.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	392.55	435.96	433.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	103.24	113.39	112.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	425.78	475.74	474.66
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	105.86	116.92	115.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	358.12	394.73	391.16
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	117.85	128.43	126.41
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	122.76	119.45	121.56
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	103.15	116.40	116.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.72	3.49	3.85

GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		84 022 990	98.38%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		84 022 990	98.38%
Aktien / Equities		84 022 990	98.38%
Belgien / Belgium		753 179	0.88%
6 600	UCB S.A.	753 179	0.88%
Frankreich / France		927 346	1.09%
10 130	Ipsen S.A.	927 346	1.09%
Irland / Ireland		3 075 879	3.60%
29 733	Medtronic Plc.	3 075 879	3.60%
Japan / Japan		585 215	0.68%
6 100	Daiken Medical Co. Ltd.	29 665	0.03%
33 600	Sosei Group Corp.	555 550	0.65%
Niederlande / Netherlands		809 332	0.95%
21 721	Koninklijke Philips NV	809 332	0.95%
Schweiz / Switzerland		6 508 135	7.62%
8 776	Alcon, Inc.	777 670	0.91%
22 331	Novartis AG	1 967 550	2.30%
9 044	Roche Holding AG	3 762 915	4.41%
Vereinigte Staaten / United States		71 363 904	83.56%
22 218	Abbott Laboratories	3 126 961	3.66%
19 226	AbbVie, Inc.	2 603 200	3.05%
14 175	Adaptive Biotechnologies Corp.	397 751	0.47%
6 981	Amgen, Inc.	1 570 516	1.84%
6 471	Anthem, Inc.	2 999 567	3.51%
24 100	Assembly Biosciences, Inc.	56 153	0.07%
3 856	Beam Therapeutics, Inc.	307 285	0.36%
3 644	Biogen, Inc.	874 268	1.02%
10 560	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	932 976	1.09%
28 967	Boston Scientific Corp.	1 230 518	1.44%
76 782	Bristol-Myers Squibb Co.	4 787 358	5.61%
8 683	Cardinal Health, Inc.	447 088	0.52%
8 784	Cerner Corp.	815 770	0.96%
11 219	Cigna Corp.	2 576 219	3.02%
6 415	Danaher Corp.	2 110 599	2.47%
8 403	Denali Therapeutics, Inc.	374 774	0.44%
1 551	DexCom, Inc.	832 809	0.97%

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 Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
21 899	Edwards Lifesciences Corp.	2 837 015	3.32%
6 061	Eli Lilly & Co.	1 674 169	1.96%
16 345	Evolent Health, Inc.	452 266	0.53%
7 061	Exact Sciences Corp.	549 558	0.64%
7 915	Fate Therapeutics, Inc.	463 107	0.54%
50 697	Gilead Sciences, Inc.	3 681 109	4.31%
4 750	Humana, Inc.	2 203 335	2.58%
1 299	Illumina, Inc.	494 192	0.58%
33 239	ImmunityBio, Inc	202 093	0.24%
22 126	Invitae Corp.	337 864	0.40%
17 801	iRhythm Technologies, Inc.	2 095 000	2.45%
25 225	Johnson & Johnson	4 315 241	5.05%
1 808	Laboratory Corp of America Holdings	568 092	0.67%
16 909	NeoGenomics, Inc.	576 935	0.68%
12 567	Neurocrine Biosciences, Inc.	1 070 331	1.25%
22 659	Pacific Biosciences of California, Inc.	463 603	0.54%
42 377	Pfizer, Inc.	2 502 362	2.93%
25 146	Reata Pharmaceuticals, Inc.	663 100	0.78%
1 305	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	824 134	0.96%
25 894	REGENXBIO, Inc.	846 734	0.99%
7 186	Sarepta Therapeutics, Inc.	647 099	0.76%
9 848	Stryker Corp.	2 633 552	3.08%
3 900	Teladoc Health, Inc.	358 098	0.42%
5 280	Thermo Fisher Scientific, Inc.	3 523 027	4.12%
3 375	Twist Bioscience Corp.	261 191	0.31%
15 603	UnitedHealth Group, Inc.	7 834 890	9.17%
3 010	Universal Health Services, Inc.	390 277	0.46%
3 062	Veeva Systems, Inc. "A"	782 280	0.92%
6 158	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1 352 297	1.58%
5 645	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	717 141	0.84%

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 Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	7 996	USD	9 060	05.01.2022	33	0.00%
EUR	8 338 727	USD	9 460 029	11.01.2022	24 063	0.03%
USD	550	EUR	487	03.01.2022	-4	-0.00%
USD	1 726 630	EUR	1 532 168	11.01.2022	-15 990	-0.02%
					8 102	0.01%

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.

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 Multistock - JAPAN EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

JPY

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 18 764 360 049)	21 233 395 682
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	12 908 000
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	44 983 358
Bankguthaben / Bank deposits	497 369 679
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	22 048 180
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	5 932 132
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	34 587 214

Total Aktiva / Total Assets

21 851 224 245

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	677 161
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 154 336
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	13 808 154
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 771 875

Total Passiva / Total Liabilities

27 411 526

Nettovermögen / Net Assets

21 823 812 719

GAM Multistock - JAPAN EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

JPY

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	179 326 939
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	250
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 607 195

Total Ertrag / Total Income

182 934 384

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	948 552
Verwaltungsgebühren / Management Fees	81 594 577
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	167 070 813

Total Aufwand / Total Expenses

249 613 942

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-66 679 558

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

- Wertpapieren / Securities	2 838 168 567
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-103 724 501
- Futures	-6 539 039
- Fremdwährungen / Foreign currencies	24 009 649

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 685 235 118

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 664 691 284
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	105 009 184
- Futures	12 908 000
- Fremdwährungen / Foreign currencies	991 287

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

139 452 305

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
JPY

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
JPY

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	22 178 179 076	20 242 193 519
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 527 327 841	139 452 305
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 461 136 295	1 444 763 954
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 177 103	-2 597 059
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	20 242 193 519	21 823 812 719

*Siehe Seite 13. / See page 21.

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

GAM Multistock - JAPAN EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	595.61	625.74	634.60
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY) / Distribution shares (Shares A-JPY)	9 358.97	8 039.37	7 992.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	2 450.00	2 305.12	2 305.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	3 491.00	1 996.00	1 432.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	2 133.19	1 441.25	902.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR) / Distribution shares (Shares Cah-EUR)	25 060.10	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	60 554.55	47 629.63	44 332.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	120 696.47	105 111.02	103 134.31
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	9 987.72	6 095.99	5 513.99
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	32 916.17	29 229.38	25 827.37
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	7 198.12	6 061.71	4 966.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	331 250.56	214 322.31	217 288.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	220 914.37	179 558.98	68 759.48
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	45 776.89	31 378.43	31 526.43
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	74 028.85	59 541.98	57 132.80
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	60 165.24	6 069.84	4 478.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 062.76	6 270.59	5 457.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY) / Accumulation shares (Shares E-JPY)	4 631.56	4 450.65	4 228.49
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	12.04	339.09	692.89
Kumulierende Aktien (Aktien I-GBP) / Accumulation shares (Shares I-GBP)	-	-	323 158.68*
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY) / Accumulation shares (Shares J1-JPY)	3 672.55	1 034.05	764.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY) / Accumulation shares (Shares R-JPY)	200 779.72	117 723.37	108 376.78
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR) / Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	460.00	460.00	1 078.81
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	266.00	10.00	10.00
	JPY	JPY	JPY
Nettovermögen / Net Assets	22 178 179 076	20 242 193 519	21 823 812 719
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	138.35	163.26	165.83
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY) / Distribution shares (Shares A-JPY)	15 584.00	20 004.00	20 134.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	156.11	198.57	198.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	122.37	155.91	155.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	144.39	185.83	187.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR) / Distribution shares (Shares Cah-EUR)	97.05	134.03	134.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	99.82	118.66	120.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	152.54	181.47	185.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	19 222.00	24 873.00	25 264.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	165.96	212.82	214.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	129.76	166.79	168.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	153.14	198.74	202.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	169.64	203.32	209.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	22 572.00	29 430.00	30 005.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	175.45	226.68	229.80
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	136.84	177.21	179.61

GAM Multistock - JAPAN EQUITY

	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
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	161.80	211.55	215.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	137.75	162.65	166.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY) / Accumulation shares (Shares E-JPY)	14 455.00	18 566.00	18 787.00
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	109.11	139.20	140.03
Kumulierende Aktien (Aktien I-GBP) / Accumulation shares (Shares I-GBP)	-	-	98.36*
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY) / Accumulation shares (Shares J1-JPY)	10 125.15	13 227.59	13 499.48
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	101.86	122.10	125.59
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	115.74	130.49	130.21
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY) / Accumulation shares (Shares R-JPY)	10 646.89	13 881.47	14 152.60
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR) / Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	100.85	130.60	132.37
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	108.79	141.69	144.12
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.30	1.24	1.47
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-JPY) / Dividend for the previous financial year (Shares A-JPY)	153.66	143.87	186.11
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	1.55	1.44	1.85
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	1.23	1.23	1.46
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-USD)	1.45	1.37	1.78
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Cah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cah-EUR)	0.97	0.91	1.27
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	0.96	0.92	1.10

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

GAM Multistock - JAPAN EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		21 233 395 682	97.30%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		21 233 395 682	97.30%
Aktien / Equities		21 233 395 682	97.30%
Japan / Japan		21 233 395 682	97.30%
26 400	Aeon Co. Ltd.	71 517 600	0.33%
40 700	AGC, Inc.	223 443 000	1.02%
21 100	Ajinomoto Co., Inc.	73 786 700	0.34%
166 500	Asahi Intecc Co. Ltd.	411 421 500	1.89%
111 200	Bridgestone Corp.	550 328 800	2.52%
100 000	Canon, Inc.	280 100 000	1.28%
133 900	Chubu Electric Power Co., Inc.	162 286 800	0.74%
147 700	Concordia Financial Group Ltd.	61 738 600	0.28%
32 700	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	76 043 850	0.35%
18 400	Daikin Industries Ltd.	480 056 000	2.20%
5 100	Daito Trust Construction Co. Ltd.	67 167 000	0.31%
23 900	FANUC Corp.	582 682 000	2.67%
30 400	FUJIFILM Holdings Corp.	259 190 400	1.19%
19 500	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	63 667 500	0.29%
3 600	Hirose Electric Co. Ltd.	69 624 000	0.32%
14 600	Hitachi Ltd.	90 958 000	0.42%
211 300	Honda Motor Co. Ltd.	682 499 000	3.13%
87 700	Iida Group Holdings Co. Ltd.	234 685 200	1.08%
70 800	Inpex Corp.	70 941 600	0.33%
59 800	ITOCHU Corp.	210 376 400	0.96%
192 500	Japan Post Holdings Co. Ltd.	172 634 000	0.79%
83 900	Japan Post Insurance Co. Ltd.	155 215 000	0.71%
89 300	Kajima Corp.	117 965 300	0.54%
43 900	Kansai Electric Power Co., Inc.	47 148 600	0.22%
75 100	Kao Corp.	452 026 900	2.07%
68 400	KDDI Corp.	229 960 800	1.05%
6 500	Keyence Corp.	469 820 000	2.15%
10 800	Konami Holdings Corp.	59 616 000	0.27%
12 100	Kurita Water Industries Ltd.	66 066 000	0.30%
25 300	Kyocera Corp.	181 831 100	0.83%
20 100	Kyowa Kirin Co. Ltd.	63 013 500	0.29%
25 800	Lawson, Inc.	140 610 000	0.64%
71 900	M3, Inc.	416 516 700	1.91%
88 900	Makita Corp.	434 098 700	1.99%
66 800	Marubeni Corp.	74 782 600	0.34%
73 100	Medipal Holdings Corp.	157 530 500	0.72%
22 400	MEIJI Holdings Co. Ltd.	153 664 000	0.70%
93 100	MISUMI Group, Inc.	439 432 000	2.01%
72 300	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	61 599 600	0.28%
62 000	Mitsubishi Corp.	226 424 000	1.04%

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 Multistock - JAPAN EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
92 500	Mitsubishi Electric Corp.	134 911 250	0.62%
183 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	114 356 700	0.52%
75 600	Mitsui & Co. Ltd.	205 896 600	0.94%
34 500	Mitsui Chemicals, Inc.	106 605 000	0.49%
135 500	Mizuho Financial Group, Inc.	198 236 500	0.91%
49 600	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	176 030 400	0.81%
32 800	NEC Corp.	174 168 000	0.80%
35 100	Nidec Corp.	474 552 000	2.18%
57 500	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	72 105 000	0.33%
65 700	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	206 955 000	0.95%
8 900	Nippon Yusen KK	77 964 000	0.36%
21 900	Nitori Holdings Co. Ltd.	377 227 500	1.73%
28 700	NTT Data Corp.	70 774 200	0.32%
22 600	Obic Co. Ltd.	488 160 000	2.24%
271 500	Oji Holdings Corp.	151 225 500	0.69%
7 200	Omron Corp.	82 512 000	0.38%
65 100	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	185 925 600	0.85%
218 600	ORIX Corp.	513 163 500	2.35%
28 700	Otsuka Corp.	157 563 000	0.72%
41 700	Otsuka Holdings Co. Ltd.	173 847 300	0.80%
99 700	Panasonic Corp.	126 120 500	0.58%
25 200	Pigeon Corp.	55 389 600	0.25%
91 600	Ricoh Co Ltd.	98 103 600	0.45%
6 500	Rohm Co. Ltd.	68 055 000	0.31%
27 200	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	47 708 800	0.22%
94 700	SCSK Corp.	216 768 300	0.99%
71 500	Sekisui House Ltd.	176 533 500	0.81%
24 500	Seven & i Holdings Co. Ltd.	123 872 000	0.57%
26 700	SG Holdings Co. Ltd.	71 903 100	0.33%
14 800	Shimano, Inc.	453 768 000	2.08%
201 900	Shimizu Corp.	143 954 700	0.66%
23 300	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	464 136 000	2.13%
9 100	Shionogi & Co. Ltd.	73 937 500	0.34%
62 900	Shiseido Co. Ltd.	403 440 600	1.85%
6 700	SMC Corp.	519 853 000	2.38%
21 200	Stanley Electric Co. Ltd.	61 034 800	0.28%
71 200	Subaru Corp.	146 458 400	0.67%
103 800	Sumitomo Corp.	176 511 900	0.81%
43 500	Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	57 637 500	0.26%
99 800	Sumitomo Electric Industries Ltd.	149 650 100	0.69%
128 354	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	493 264 422	2.26%
28 600	Suntory Beverage & Food Ltd.	118 976 000	0.55%
90 600	Suzuki Motor Corp.	401 267 400	1.84%
33 600	Sysmex Corp.	522 480 000	2.39%
44 200	Taisei Corp.	154 479 000	0.71%
25 700	Taisho Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	135 953 000	0.62%
71 600	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	224 609 200	1.03%
28 400	TDK Corp.	127 516 000	0.58%
22 700	Tobu Railway Co. Ltd.	59 519 400	0.27%
8 000	Tokyo Electron Ltd.	530 240 000	2.43%

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 Multistock - JAPAN EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
53 300	Toshiba Corp.	252 109 000	1.16%
87 900	Tosoh Corp.	149 957 400	0.69%
32 900	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	160 387 500	0.74%
101 300	Unicharm Corp.	506 398 700	2.32%
16 400	Welcia Holdings Co. Ltd.	58 876 000	0.27%
12 700	West Japan Railway Co.	61 087 000	0.28%
513 700	Yamada Holdings Co. Ltd.	201 884 100	0.93%
586 400	Z Holdings Corp.	391 363 360	1.79%
17 700	ZOZO, Inc.	63 543 000	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 Multistock - JAPAN EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	9 026 676	JPY	1 115 040 761	11.01.2022	17 438 754	0.08%
EUR	19 006	JPY	2 465 977	05.01.2022	7 748	0.00%
EUR	15 396 607	JPY	1 980 401 792	11.01.2022	23 680 336	0.11%
GBP	1 460	JPY	220 374	11.01.2022	5 802	0.00%
JPY	11 174 041	CHF	90 782	11.01.2022	-215 449	-0.00%
JPY	391 900	EUR	3 021	04.01.2022	-1 284	-0.00%
JPY	473 423	EUR	3 632	05.01.2022	740	0.00%
JPY	30 672 100	EUR	238 895	11.01.2022	-423 322	-0.00%
JPY	1 718	GBP	11	11.01.2022	-52	0.00%
JPY	1 831 958	USD	16 230	11.01.2022	-37 054	-0.00%
USD	2 164 776	JPY	245 445 781	11.01.2022	3 849 978	0.02%
					44 306 197	0.21%

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*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NIKKEI 225 MINI	JPY	143	411 554 000	10.03.2022	12 908 000	0.06%
					12 908 000	0.06%

*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 Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 355 537 585)	565 031 060
Bankguthaben / Bank deposits	19 549 419
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 208 552
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	16 904
Total Aktiva / Total Assets	588 805 935

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	809 164
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	684 911
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	218 734
Total Passiva / Total Liabilities	1 712 809
Nettovermögen / Net Assets	587 093 126

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

GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 576 178
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	9 671

Total Ertrag / Total Income

1 585 849

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	76 220
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 675 710
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 180 448

Total Aufwand / Total Expenses

4 932 378

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-3 346 529

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

- Wertpapieren / Securities	6 902 937
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-55 555
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-173 461

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 327 392

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	44 173 228
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 141

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

47 496 479

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	233 964 748	450 231 273
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	117 884 960	47 496 479
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	98 442 945	89 505 239
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-61 380	-139 865
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	450 231 273	587 093 126

*Siehe Seite 13. / See page 21.

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

GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	16 643.41	16 314.82	16 584.22
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	29 958.17	35 616.62	45 545.31
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	6 815.59	7 236.90	8 038.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	3 769.68	4 801.36	8 101.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	3 773.13	9 979.81	16 045.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	18 828.32	18 868.85	19 146.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	364 638.31	486 327.23	614 786.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	1 020.34	1 293.73	699.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	28 461.09	27 805.76	47 875.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	2 519.75	3 799.75	3 246.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	236 299.34	277 884.17	289 320.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	691.68	17 311.93	1 572.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 523.00	10 748.47	13 609.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	81 257.62	88 622.93	99 845.82
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	17 260.20	23 243.30	29 244.79
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	1 721.31	5 083.29	7 202.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	28 851.66	91 424.84	157 642.27
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	4 400.00	19 964.17	22 675.86
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	706.76	638.32	638.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	233 964 748	450 231 273	587 093 126
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	180.57	274.43	282.25
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	273.23	403.18	438.88
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	206.35	321.34	335.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	145.25	215.84	235.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	163.38	228.48	243.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	192.14	293.23	303.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	291.00	431.15	471.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	192.58	268.39	285.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	219.86	343.80	360.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	211.33	324.94	337.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	320.10	477.84	524.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	207.20	290.93	311.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	241.93	381.16	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	265.32	390.17	425.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	200.42	311.07	324.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	102.23	157.19	163.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	112.84	168.44	184.87
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	105.20	165.75	174.38
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	107.03	151.78	163.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.12	0.91	1.39
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.55	1.31	1.94

GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

	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-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.29	1.07	1.67
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	0.92	0.78	1.16
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	1.00	0.87	1.22

GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		565 031 060	96.24%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		565 031 060	96.24%
Aktien / Equities		565 031 060	96.24%
Kanada / Canada		23 158 021	3.94%
310 068	Canada Goose Holdings, Inc.	10 104 751	1.72%
37 921	Lululemon Athletica, Inc.	13 053 270	2.22%
China / China		6 935 455	1.18%
526 000	ANTA Sports Products Ltd.	6 935 455	1.18%
Frankreich / France		148 654 685	25.32%
16 038	Hermes International	24 634 368	4.20%
24 734	Kering S.A.	17 484 465	2.98%
63 022	L'Oreal S.A.	26 277 023	4.48%
51 083	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	37 137 341	6.32%
102 439	Pernod Ricard S.A.	21 665 848	3.69%
100 260	Remy Cointreau S.A.	21 455 640	3.65%
Deutschland / Germany		39 744 698	6.77%
45 755	adidas AG	11 585 166	1.97%
575 643	MYT Netherlands Parent BV	10 736 362	1.83%
162 076	Puma S.E.	17 423 170	2.97%
Italien / Italy		79 737 545	13.58%
1 621 659	Davide Campari-Milano NV	20 846 426	3.55%
116 297	Ferrari NV	26 457 568	4.51%
310 215	Moncler SpA	19 859 964	3.38%
2 234 004	PRADA SpA	12 573 587	2.14%
Schweiz / Switzerland		58 566 018	9.98%
120	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG - REG	14 152 261	2.41%
217 350	Cie Financiere Richemont S.A.	28 727 316	4.89%
76 605	Dufry AG	3 338 015	0.57%
45 860	Swatch Group AG	12 348 426	2.11%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		30 639 514	5.22%
156 551	Capri Holdings Ltd.	8 935 744	1.52%
451 500	Diageo Plc.	21 703 770	3.70%

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 Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		177 595 124	30.25%
785 000	Brilliant Earth Group, Inc.	12 466 675	2.12%
202 731	Brown-Forman Corp. "B"	12 988 906	2.21%
51 405	Deckers Outdoor Corp.	16 558 363	2.82%
81 310	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	26 469 371	4.51%
166 677	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	22 863 130	3.89%
362 540	Levi Strauss & Co.	7 979 580	1.36%
77 200	Marriott International, Inc.	11 217 491	1.91%
181 690	NIKE, Inc. "B"	26 628 807	4.54%
79 411	PVH Corp.	7 447 402	1.27%
196 929	Sonos, Inc.	5 160 469	0.88%
281 854	TJX Cos, Inc.	18 816 708	3.21%
31 207	Vail Resorts, Inc.	8 998 222	1.53%

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 Multistock - SWISS EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 131 659 352)	254 488 922
Bankguthaben / Bank deposits	1 132 243
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	9 751 309
Total Aktiva / Total Assets	265 372 474

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	9 233 926
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	195 595
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	98 587
Total Passiva / Total Liabilities	9 528 108
Nettovermögen / Net Assets	255 844 366

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

GAM Multistock - SWISS EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	159 630
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	30 346

Total Ertrag / Total Income

189 976

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	12 642
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 174 966
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	589 908

Total Aufwand / Total Expenses

1 777 516

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 587 540

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

- Wertpapieren / Securities 4 773 673

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 186 133

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 18 204 147

- Fremdwährungen / Foreign currencies -1 260

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

21 389 020

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	170 772 581	228 605 948
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	59 158 534	21 389 020
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 080 257	6 165 376
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-244 910	-315 978
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	228 605 948	255 844 366

*Siehe Seite 13. / See page 21.

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

GAM Multistock - SWISS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	76 505.08	72 568.58	72 719.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	10.00	106.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	148 221.12	146 787.05	136 320.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	6 729.08	7 784.15	11 106.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	27 099.62	29 675.62	31 653.23
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	30 829.48	33 616.43	114 026.65
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	977.45	1 190.05	1 190.05
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	170 772 581	228 605 948	255 844 366
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	547.10	735.78	799.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	108.90	147.55	160.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	775.49	1 048.80	1 145.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	902.79	1 230.14	1 348.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	161.38	216.63	235.77
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	110.67	150.80	165.36
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	114.24	156.29	171.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.54	3.26	4.39
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	0.70	0.65	0.89

GAM Multistock - SWISS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		254 488 922	99.47%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		254 488 922	99.47%
Aktien / Equities		254 361 648	99.42%
Österreich / Austria		1 224 612	0.48%
73 794	ams AG	1 224 612	0.48%
Schweiz / Switzerland		253 137 036	98.94%
184 080	ABB Ltd.	6 424 392	2.51%
12 130	Adecco Group AG	565 258	0.22%
30 111	Alcon, Inc.	2 431 162	0.95%
589	Barry Callebaut AG	1 305 224	0.51%
21 345	Bossard Holding AG "A"	7 011 832	2.74%
59	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG	7 209 800	2.82%
64 590	Cie Financiere Richemont S.A.	8 845 600	3.46%
23 877	Comet Holding AG	8 034 610	3.14%
287 825	Credit Suisse Group AG	2 553 583	1.00%
10 377	Daetwyler Holding AG	4 171 554	1.63%
2 383	Geberit AG	1 775 812	0.69%
1 059	Georg Fischer AG	1 466 715	0.57%
110 851	Idorsia Ltd.	2 066 263	0.81%
1 835	Interroll Holding AG	7 532 675	2.94%
120 791	LafargeHolcim Ltd.	5 617 989	2.20%
58 550	Landis + Gyr Group AG	3 615 463	1.41%
116 466	Logitech International S.A.	8 953 906	3.50%
5 866	Lonza Group AG	4 467 546	1.75%
46 192	Medacta Group S.A. 144A	6 559 264	2.56%
217 278	Molecular Partners AG	3 871 894	1.51%
142 119	Nestle S.A.	18 111 645	7.08%
244 332	Novartis AG	19 614 973	7.67%
3 850	Partners Group Holding AG	5 823 125	2.28%
64 026	Roche Holding AG	24 272 257	9.49%
37 051	Sensirion Holding AG 144A	4 942 603	1.93%
40 853	Sika AG	15 532 311	6.07%
183 756	Softwareone Holding AG	3 631 019	1.42%
31 492	Sonova Holding AG	11 267 838	4.40%
5 822	Straumann Holding AG	11 277 214	4.41%
15 686	Swissquote Group Holding S.A.	3 145 043	1.23%
33 601	Temenos AG	4 235 406	1.65%
126 103	UBS Group AG	2 070 611	0.81%
24 131	VAT Group AG 144A	10 965 126	4.29%
29 402	Vifor Pharma AG	4 770 475	1.86%
60 752	Vontobel Holding AG	4 854 085	1.90%
33 645	VZ Holding AG	3 290 481	1.29%
26 966	Ypsomed Holding AG	5 026 462	1.96%

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 Multistock - SWISS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
14 550	Zurich Insurance Group AG		5 825 820	2.28%
Warrants			127 274	0.05%
CHF			127 274	0.05%
127 274	Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants	22.11.2023	127 274	0.05%

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 Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 291 639 540)	406 121 742
Bankguthaben / Bank deposits	120 264
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 798 415
Total Aktiva / Total Assets	413 040 421

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	2 032 094
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	431 611
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 387 411
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	350 200
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	93 088
Total Passiva / Total Liabilities	5 294 404
Nettovermögen / Net Assets	407 746 017

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

GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	178 763
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	40 300

Total Ertrag / Total Income

219 063

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	15 342
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 901 947
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	531 050

Total Aufwand / Total Expenses

2 448 339

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 229 276

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

- Wertpapieren / Securities 14 348 381

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

12 119 105

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 24 537 572

- Fremdwährungen / Foreign currencies -1 176

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

36 655 501

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	114 228 250	265 408 258
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	70 511 988	36 655 501
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	80 759 887	105 862 091
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-91 867	-179 833
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	265 408 258	407 746 017

*Siehe Seite 13. / See page 21.

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

GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	32 702.01	34 310.67	38 875.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	2 242.00	34 275.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	74 701.40	86 316.12	115 089.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	8 822.08	40 953.06	49 940.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	22 844.09	28 010.02	31 431.12
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	12 982.56	161 445.58	348 888.90
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	114 228 250	265 408 258	407 746 017
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	750.96	1 094.44	1 228.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	102.69	151.07	170.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	978.18	1 430.49	1 611.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 166.28	1 721.80	1 947.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	217.28	315.38	353.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	103.62	152.98	172.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.02	2.86	4.17
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	0.41	0.40	0.59

GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		406 121 742	99.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		406 121 742	99.60%
Aktien / Equities		406 121 742	99.60%
Österreich / Austria		7 038 454	1.73%
424 131	ams AG	7 038 454	1.73%
Schweiz / Switzerland		399 083 288	97.87%
20 779	Bachem Holding AG "B"	14 877 764	3.65%
4 237	Barry Callebaut AG	9 389 192	2.30%
39 303	Bobst Group S.A.	3 258 219	0.80%
40 214	Bossard Holding AG "A"	13 210 299	3.24%
1 438	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	18 161 940	4.45%
43 709	Comet Holding AG	14 708 078	3.61%
30 668	Daetwyler Holding AG	12 328 536	3.02%
147 247	DKSH Holding AG	11 087 699	2.72%
12 928	EMS-Chemie Holding AG	13 199 488	3.24%
9 473	Georg Fischer AG	13 120 105	3.22%
184 850	Idorsia Ltd.	3 445 604	0.84%
7 980	Inficon Holding AG	10 677 240	2.62%
3 636	Interroll Holding AG	14 925 780	3.66%
23 698	Kardex AG	7 109 400	1.74%
22 106	Komax Holding AG	5 592 818	1.37%
27 809	Kuehne + Nagel International AG	8 186 970	2.01%
149 237	Landis + Gyr Group AG	9 215 385	2.26%
2 964	LEM Holding S.A.	7 528 560	1.85%
72 554	Medacta Group S.A. 144A	10 302 668	2.53%
269 383	Molecular Partners AG	4 800 405	1.18%
23 161	Schindler Holding AG	5 686 025	1.39%
62 538	Sensirion Holding AG 144A	8 342 569	2.04%
72 929	SFS Group AG	9 203 640	2.26%
557 743	Softwareone Holding AG	11 021 002	2.70%
79 734	Sonova Holding AG	28 528 825	7.00%
16 656	Straumann Holding AG	32 262 672	7.91%
48 743	Swissquote Group Holding S.A.	9 772 971	2.40%
14 014	Tecan Group AG	7 784 777	1.91%
130 292	Temenos AG	16 423 307	4.03%
49 186	VAT Group AG 144A	22 350 118	5.48%
39 553	Vetropack Holding AG	2 278 253	0.56%
115 998	Vifor Pharma AG	18 820 675	4.61%
101 954	Vontobel Holding AG	8 146 125	2.00%
78 370	VZ Holding AG	7 664 586	1.88%
30 427	Ypsomed Holding AG	5 671 593	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 Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
Schweiz / Switzerland		0	0.00%
18 000	Shs Minicap Technology	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.

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

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde folgende Aktienkategorie aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
GAM Multistock - JAPAN EQUITY	I-GBP	11. August 2021

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde der folgende Subfonds liquidiert:

Subfonds	Liquidationsdatum
GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	1. Oktober 2021

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

During the financial period, the following share class was launched:

Sub-fund(s)	Share class	Launch date
GAM Multistock - JAPAN EQUITY	I-GBP	11 August 2021

During the financial period, the following sub-fund was liquidated:

Sub-fund(s)	Liquidation date
GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	1 October 2021

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 31. Dezember 2021. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn / Verlust.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
GAM Multistock -				
ASIA FOCUS EQUITY	USD	2.47%	2.41%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	6.36%	6.20%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	0.52%	0.46%	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	0.62%	0.61%	-
JAPAN EQUITY	JPY	12.60%	12.26%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	2.70%	2.59%	-
SWISS EQUITY	CHF	11.90%	11.84%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	8.17%	8.14%	-

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2021:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
GAM Multistock -			
ASIA FOCUS EQUITY			
Französische Republik	USD	2 332 226	1.04%
Bundesrepublik Deutschland	USD	1 183 818	0.53%
Vereinigtes Königreich	USD	672 399	0.30%
Vereinigte Staaten	USD	666 869	0.30%
Königreich Belgien	USD	563 239	0.25%
Königreich der Niederlande	USD	472 164	0.21%
Kanada	USD	110 523	0.05%
Gesamt	USD	6 001 238	2.68%
CHINA EVOLUTION EQUITY			
Königreich Belgien	USD	1 897 787	1.35%
Königreich der Niederlande	USD	1 695 203	1.20%
Französische Republik	USD	1 423 577	1.01%
Vereinigte Staaten	USD	1 305 343	0.93%
Bundesrepublik Deutschland	USD	1 288 691	0.92%
Vereinigtes Königreich	USD	1 063 119	0.76%
Kanada	USD	451 171	0.32%
Republik Finnland	USD	47 296	0.03%
Republik Österreich	USD	22 317	0.02%
Königreich Schweden	USD	587	0.00%
Gesamt	USD	9 195 091	6.54%
EMERGING MARKETS EQUITY			
Königreich Belgien	USD	543 936	0.10%
Vereinigte Staaten	USD	431 519	0.08%
Königreich der Niederlande	USD	417 719	0.08%
Vereinigtes Königreich	USD	415 962	0.08%
Französische Republik	USD	389 271	0.07%
Bundesrepublik Deutschland	USD	208 571	0.04%
Kanada	USD	122 763	0.02%
Gesamt	USD	2 529 741	0.47%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY			
Königreich Belgien	USD	147 410	0.17%
Kanada	USD	120 036	0.14%
Königreich der Niederlande	USD	118 144	0.14%
Vereinigte Staaten	USD	67 853	0.08%
Bundesrepublik Deutschland	USD	40 716	0.05%
Französische Republik	USD	37 734	0.04%
Vereinigtes Königreich	USD	20 197	0.02%
Gesamt	USD	552 090	0.64%
JAPAN EQUITY			
Vereinigtes Königreich	JPY	476 307 636	2.18%
Französische Republik	JPY	466 379 896	2.14%
Japan	JPY	405 645 914	1.86%
Vereinigte Staaten	JPY	380 181 401	1.74%
Bundesrepublik Deutschland	JPY	376 340 096	1.72%
Königreich Belgien	JPY	313 871 340	1.44%
Königreich der Niederlande	JPY	313 288 433	1.44%
Kanada	JPY	74 331 186	0.34%
Königreich Schweden	JPY	671 865	0.00%
Gesamt	JPY	2 807 017 767	12.86%
LUXURY BRANDS EQUITY			
Vereinigtes Königreich	EUR	3 195 205	0.54%
Französische Republik	EUR	3 137 038	0.53%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	3 116 357	0.53%
Vereinigte Staaten	EUR	2 134 765	0.36%
Königreich der Niederlande	EUR	2 076 735	0.35%
Königreich Belgien	EUR	1 463 921	0.25%
Kanada	EUR	804 958	0.14%
Republik Österreich	EUR	63 764	0.01%
Gesamt	EUR	15 992 743	2.71%
SWISS EQUITY			
Französische Republik	CHF	6 376 031	2.49%
Vereinigtes Königreich	CHF	6 370 147	2.49%
Königreich der Niederlande	CHF	5 224 224	2.04%
Königreich Belgien	CHF	4 583 105	1.79%
Kanada	CHF	3 877 779	1.52%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	3 342 821	1.31%
Vereinigte Staaten	CHF	2 115 274	0.83%
Republik Österreich	CHF	3 464	0.00%
Gesamt	CHF	31 892 845	12.47%
SWISS SMALL & MID CAPEQUITY			
Französische Republik	CHF	6 969 324	1.71%
Vereinigtes Königreich	CHF	6 951 656	1.70%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	6 835 429	1.68%
Vereinigte Staaten	CHF	4 643 050	1.14%
Königreich der Niederlande	CHF	4 469 601	1.10%
Königreich Belgien	CHF	3 215 481	0.79%
Kanada	CHF	1 755 626	0.43%
Republik Österreich	CHF	103	0.00%
Gesamt	CHF	34 840 270	8.55%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2021:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
GAM Multistock -				
ASIA FOCUS EQUITY				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	2 324 152	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	1 647 364	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	882 993	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	554 610	-
Gesamt		USD	5 409 119	-
CHINA EVOLUTION EQUITY				
BNP Paribas Arbitrage SNC	Französische Republik	USD	4 060 919	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	2 618 491	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	1 078 416	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	505 296	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	455 105	-
Gesamt		USD	8 718 227	-
EMERGING MARKETS EQUITY				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	1 202 919	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	535 378	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	459 714	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	191 466	-
Societe Generale S.A.	Französische Republik	USD	7 007	-
Gesamt		USD	2 396 484	-
HEALTH INNOVATION EQUITY				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	517 849	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	USD	6 618	-
Gesamt		USD	524 467	-
JAPAN EQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	JPY	1 273 183 332	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	JPY	561 199 667	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	JPY	460 655 172	-
Societe Generale S.A.	Französische Republik	JPY	147 183 401	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	JPY	112 582 317	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	JPY	110 653 744	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	JPY	9 441 509	-
Gesamt		JPY	2 674 899 142	-
LUXURY BRANDS EQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	14 771 315	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	306 389	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	150 219	-
Gesamt		EUR	15 227 923	-
SWISS EQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	15 274 508	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	CHF	14 993 878	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	CHF	16 241	-
Gesamt		CHF	30 284 627	-
SWISS SMALL & MID CAPEQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	31 945 390	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	CHF	1 018 403	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	137 051	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	CHF	72 730	-
Gesamt		CHF	33 173 574	-

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2021:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	6 001 237	-	-	-
Gesamt	USD	6 001 237	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	9 195 091	-	-	-
Gesamt	USD	9 195 091	-	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	2 529 741	-	-	-
Gesamt	USD	2 529 741	-	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	552 089	-	-	-
Gesamt	USD	552 089	-	-	-
JAPAN EQUITY					
Festverzinslich - Investment Grade	JPY	2 807 017 767	-	-	-
Gesamt	JPY	2 807 017 767	-	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	15 992 743	-	-	-
Gesamt	EUR	15 992 743	-	-	-
SWISS EQUITY					
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	31 892 845	-	-	-
Gesamt	CHF	31 892 845	-	-	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY					
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	34 840 270	-	-	-
Gesamt	CHF	34 840 270	-	-	-

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2021:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	6 001 237	-
Gesamt	USD	-	-	6 001 237	-
CHINA EVOLUTION EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	9 195 091	-
Gesamt	USD	-	-	9 195 091	-
EMERGING MARKETS EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	2 529 741	-
Gesamt	USD	-	-	2 529 741	-
HEALTH INNOVATION EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	552 089	-
Gesamt	USD	-	-	552 089	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
GAM Multistock - JAPAN EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	JPY	-	-	49 266 793	-
EUR	JPY	-	-	2 550 419 716	-
GBP	JPY	-	-	189 867 148	-
USD	JPY	-	-	17 464 109	-
Gesamt	JPY	-	-	2 807 017 766	-
LUXURY BRANDS EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	15 992 743	-
Gesamt	EUR	-	-	15 992 743	-
SWISS EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	31 892 845	-
Gesamt	CHF	-	-	31 892 845	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	34 840 270	-
Gesamt	CHF	-	-	34 840 270	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2021:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	71 099	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	162 106	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	5 719 110	-	-	-	-
unbefristet	USD	48 921	-	-	-	-
Gesamt	USD	6 001 236	-	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	117 915	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	23 408	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	36 138	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	8 479 065	-	-	-	-
unbefristet	USD	538 566	-	-	-	-
Gesamt	USD	9 195 092	-	-	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	58 539	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	11 609	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	20 318	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	2 333 167	-	-	-	-
unbefristet	USD	106 108	-	-	-	-
Gesamt	USD	2 529 741	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
GAM Multistock -						
HEALTH INNOVATION EQUITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	56 685	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	11 229	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	9 401	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	474 774	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	552 089	-	-	-	-
JAPAN EQUITY						
unter einem Tag	JPY	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	JPY	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	JPY	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	JPY	3 813 038	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	JPY	202 363 902	-	-	-	-
über ein Jahr	JPY	2 550 024 602	-	-	-	-
unbefristet	JPY	50 816 224	-	-	-	-
Gesamt	JPY	2 807 017 766	-	-	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	22 071	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	530 783	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	15 425 508	-	-	-	-
unbefristet	EUR	14 382	-	-	-	-
Gesamt	EUR	15 992 744	-	-	-	-
SWISS EQUITY						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	145 162	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	551 255	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	31 196 427	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	31 892 844	-	-	-	-
SWISS SMALL & MID CAPEQUITY						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	756	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	149 557	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	1 152 761	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	33 537 196	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	34 840 270	-	-	-	-

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 31. Dezember 2021:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleiene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	5 409 119	-	-
Gesamt	USD	5 409 119		-
CHINA EVOLUTION EQUITY				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	8 718 227	-	-
Gesamt	USD	8 718 227		-
EMERGING MARKETS EQUITY				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	2 396 484	-	-
Gesamt	USD	2 396 484		-
HEALTH INNOVATION EQUITY				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	524 468	-	-
Gesamt	USD	524 468		-
JAPAN EQUITY				
unter einem Tag	JPY	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	JPY	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	JPY	-	-	-
ein bis drei Monate	JPY	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	JPY	-	-	-
über ein Jahr	JPY	-	-	-
unbefristet	JPY	2 674 899 140	-	-
Gesamt	JPY	2 674 899 140		-
LUXURY BRANDS EQUITY				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	15 227 922	-	-
Gesamt	EUR	15 227 922		-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
GAM Multistock - SWISS EQUITY				
unter einem Tag	CHF	-	-	
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	
ein bis drei Monate	CHF	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	
über ein Jahr	CHF	-	-	
unbefristet	CHF	30 284 627	-	
Gesamt	CHF	30 284 627	-	
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY				
unter einem Tag	CHF	-	-	
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	
ein bis drei Monate	CHF	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	
über ein Jahr	CHF	-	-	
unbefristet	CHF	33 173 575	-	
Gesamt	CHF	33 173 575	-	

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 31. Dezember 2021 angibt:

	Währung	Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Triparty			
Bank of New-York	CHF	87 109 679	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	32 560 469	-
Gesamt	CHF	119 670 148	-
Bilateral	CHF	2 541 406	-

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Depotbank im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Depotbank oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genettet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2021 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 31. Dezember 2021 von der Depotbank (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
GAM Multistock -		
ASIA FOCUS EQUITY		
Bank of New-York	USD	2 654 028
JP Morgan Chase Bank	USD	587 303
State Street Bank	USD	2 759 905
Gesamt	USD	6 001 236
CHINA EVOLUTION EQUITY		
Bank of New-York	USD	3 898 807
JP Morgan Chase Bank	USD	5 296 284
Gesamt	USD	9 195 091
EMERGING MARKETS EQUITY		
Bank of New-York	USD	1 255 913
JP Morgan Chase Bank	USD	1 273 828
Gesamt	USD	2 529 741
HEALTH INNOVATION EQUITY		
Bank of New-York	USD	545 099
JP Morgan Chase Bank	USD	6 990
Gesamt	USD	552 089
JAPAN EQUITY		
Bank of New-York	JPY	1 727 843 339
JP Morgan Chase Bank	JPY	1 075 804 238
State Street Bank	JPY	3 370 190
Gesamt	JPY	2 807 017 767
LUXURY BRANDS EQUITY		
Bank of New-York	EUR	15 510 985
JP Morgan Chase Bank	EUR	481 758
Gesamt	EUR	15 992 743
SWISS EQUITY		
Bank of New-York	CHF	16 039 374
JP Morgan Chase Bank	CHF	15 853 470
Gesamt	CHF	31 892 844
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY		
Bank of New-York	CHF	33 688 977
JP Morgan Chase Bank	CHF	1 151 293
Gesamt	CHF	34 840 270

Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 31 December 2021. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
GAM Multistock -				
ASIA FOCUS EQUITY	USD	2.47%	2.41%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	6.36%	6.20%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	0.52%	0.46%	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	0.62%	0.61%	-
JAPAN EQUITY	JPY	12.60%	12.26%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	2.70%	2.59%	-
SWISS EQUITY	CHF	11.90%	11.84%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	8.17%	8.14%	-

Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2021:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
GAM Multistock -			
ASIA FOCUS EQUITY			
France, Republic	USD	2 332 226	1.04%
Federal Republic of Germany	USD	1 183 818	0.53%
United Kingdom	USD	672 399	0.30%
United States	USD	666 869	0.30%
Kingdom of Belgium	USD	563 239	0.25%
Kingdom of the Netherlands	USD	472 164	0.21%
Canada	USD	110 523	0.05%
Total	USD	6 001 238	2.68%
CHINA EVOLUTION EQUITY			
Kingdom of Belgium	USD	1 897 787	1.35%
Kingdom of the Netherlands	USD	1 695 203	1.20%
France, Republic	USD	1 423 577	1.01%
United States	USD	1 305 343	0.93%
Federal Republic of Germany	USD	1 288 691	0.92%
United Kingdom	USD	1 063 119	0.76%
Canada	USD	451 171	0.32%
Republic of Finland	USD	47 296	0.03%
Republic of Austria	USD	22 317	0.02%
Kingdom of Sweden	USD	587	0.00%
Total	USD	9 195 091	6.54%
EMERGING MARKETS EQUITY			
Kingdom of Belgium	USD	543 936	0.10%
United States	USD	431 519	0.08%
Kingdom of the Netherlands	USD	417 719	0.08%
United Kingdom	USD	415 962	0.08%
France, Republic	USD	389 271	0.07%
Federal Republic of Germany	USD	208 571	0.04%
Canada	USD	122 763	0.02%
Total	USD	2 529 741	0.47%

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
GAM Multistock -			
HEALTH INNOVATION EQUITY			
Kingdom of Belgium	USD	147 410	0.17%
Canada	USD	120 036	0.14%
Kingdom of the Netherlands	USD	118 144	0.14%
United States	USD	67 853	0.08%
Federal Republic of Germany	USD	40 716	0.05%
France, Republic	USD	37 734	0.04%
United Kingdom	USD	20 197	0.02%
Total	USD	552 090	0.64%
JAPAN EQUITY			
United Kingdom	JPY	476 307 636	2.18%
France, Republic	JPY	466 379 896	2.14%
Japan	JPY	405 645 914	1.86%
United States	JPY	380 181 401	1.74%
Federal Republic of Germany	JPY	376 340 096	1.72%
Kingdom of Belgium	JPY	313 871 340	1.44%
Kingdom of the Netherlands	JPY	313 288 433	1.44%
Canada	JPY	74 331 186	0.34%
Kingdom of Sweden	JPY	671 865	0.00%
Total	JPY	2 807 017 767	12.86%
LUXURY BRANDS EQUITY			
United Kingdom	EUR	3 195 205	0.54%
France, Republic	EUR	3 137 038	0.53%
Federal Republic of Germany	EUR	3 116 357	0.53%
United States	EUR	2 134 765	0.36%
Kingdom of the Netherlands	EUR	2 076 735	0.35%
Kingdom of Belgium	EUR	1 463 921	0.25%
Canada	EUR	804 958	0.14%
Republic of Austria	EUR	63 764	0.01%
Total	EUR	15 992 743	2.71%
SWISS EQUITY			
France, Republic	CHF	6 376 031	2.49%
United Kingdom	CHF	6 370 147	2.49%
Kingdom of the Netherlands	CHF	5 224 224	2.04%
Kingdom of Belgium	CHF	4 583 105	1.79%
Canada	CHF	3 877 779	1.52%
Federal Republic of Germany	CHF	3 342 821	1.31%
United States	CHF	2 115 274	0.83%
Republic of Austria	CHF	3 464	0.00%
Total	CHF	31 892 845	12.47%
SWISS SMALL & MID CAPEQUITY			
France, Republic	CHF	6 969 324	1.71%
United Kingdom	CHF	6 951 656	1.70%
Federal Republic of Germany	CHF	6 835 429	1.68%
United States	CHF	4 643 050	1.14%
Kingdom of the Netherlands	CHF	4 469 601	1.10%
Kingdom of Belgium	CHF	3 215 481	0.79%
Canada	CHF	1 755 626	0.43%
Republic of Austria	CHF	103	0.00%
Total	CHF	34 840 270	8.55%

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 31 December 2021:

Appendix II - Securities Financing Transactions

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
GAM Multistock -				
ASIA FOCUS EQUITY				
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	2 324 152	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	1 647 364	-
UBS AG	United Kingdom	USD	882 993	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	554 610	-
Total		USD	5 409 119	-
CHINA EVOLUTION EQUITY				
BNP Paribas Arbitrage SNC	France, Republic	USD	4 060 919	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	2 618 491	-
UBS AG	United Kingdom	USD	1 078 416	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	505 296	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	455 105	-
Total		USD	8 718 227	-
EMERGING MARKETS EQUITY				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	1 202 919	-
UBS AG	United Kingdom	USD	535 378	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	459 714	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	191 466	-
Societe Generale S.A.	France, Republic	USD	7 007	-
Total		USD	2 396 484	-
HEALTH INNOVATION EQUITY				
UBS AG	United Kingdom	USD	517 849	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	USD	6 618	-
Total		USD	524 467	-
JAPAN EQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	JPY	1 273 183 332	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	JPY	561 199 667	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	JPY	460 655 172	-
Societe Generale S.A.	France, Republic	JPY	147 183 401	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	JPY	112 582 317	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	JPY	110 653 744	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	JPY	9 441 509	-
Total		JPY	2 674 899 142	-
LUXURY BRANDS EQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	14 771 315	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	306 389	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	EUR	150 219	-
Total		EUR	15 227 923	-
SWISS EQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	15 274 508	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	CHF	14 993 878	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	CHF	16 241	-
Total		CHF	30 284 627	-
SWISS SMALL & MID CAPEQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	31 945 390	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	CHF	1 018 403	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	137 051	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	CHF	72 730	-
Total		CHF	33 173 574	-

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2021:

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	USD	6 001 237	-	-
Total	USD	6 001 237	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	USD	9 195 091	-	-
Total	USD	9 195 091	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	USD	2 529 741	-	-
Total	USD	2 529 741	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	USD	552 089	-	-
Total	USD	552 089	-	-
JAPAN EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	JPY	2 807 017 767	-	-
Total	JPY	2 807 017 767	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	15 992 743	-	-
Total	EUR	15 992 743	-	-
SWISS EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	31 892 845	-	-
Total	CHF	31 892 845	-	-
SWISS SMALL & MID CAPEQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	34 840 270	-	-
Total	CHF	34 840 270	-	-

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2021:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	6 001 237	-
Total	USD	-	-	6 001 237	-
CHINA EVOLUTION EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	9 195 091	-
Total	USD	-	-	9 195 091	-
EMERGING MARKETS EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	2 529 741	-
Total	USD	-	-	2 529 741	-
HEALTH INNOVATION EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	552 089	-
Total	USD	-	-	552 089	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
GAM Multistock -					
JAPAN EQUITY					
Securities lending transactions					
CAD	JPY	-	-	49 266 793	-
EUR	JPY	-	-	2 550 419 716	-
GBP	JPY	-	-	189 867 148	-
USD	JPY	-	-	17 464 109	-
Total	JPY	-	-	2 807 017 766	-
LUXURY BRANDS EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	15 992 743	-
Total	EUR	-	-	15 992 743	-
SWISS EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	31 892 845	-
Total	CHF	-	-	31 892 845	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	34 840 270	-
Total	CHF	-	-	34 840 270	-

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 31 December 2021:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
GAM Multistock -						
ASIA FOCUS EQUITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	71 099	-	-	-	-
three months to one year	USD	162 106	-	-	-	-
more than one year	USD	5 719 110	-	-	-	-
open	USD	48 921	-	-	-	-
Total	USD	6 001 236	-	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	117 915	-	-	-	-
one to three months	USD	23 408	-	-	-	-
three months to one year	USD	36 138	-	-	-	-
more than one year	USD	8 479 065	-	-	-	-
open	USD	538 566	-	-	-	-
Total	USD	9 195 092	-	-	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	58 539	-	-	-	-
one to three months	USD	11 609	-	-	-	-
three months to one year	USD	20 318	-	-	-	-
more than one year	USD	2 333 167	-	-	-	-
open	USD	106 108	-	-	-	-
Total	USD	2 529 741	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
GAM Multistock -						
HEALTH INNOVATION EQUITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	56 685	-	-	-	-
one to three months	USD	11 229	-	-	-	-
three months to one year	USD	9 401	-	-	-	-
more than one year	USD	474 774	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	552 089	-	-	-	-
JAPAN EQUITY						
less than one day	JPY	-	-	-	-	-
one day to one week	JPY	-	-	-	-	-
one week to one month	JPY	-	-	-	-	-
one to three months	JPY	3 813 038	-	-	-	-
three months to one year	JPY	202 363 902	-	-	-	-
more than one year	JPY	2 550 024 602	-	-	-	-
open	JPY	50 816 224	-	-	-	-
Total	JPY	2 807 017 766	-	-	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	22 071	-	-	-	-
three months to one year	EUR	530 783	-	-	-	-
more than one year	EUR	15 425 508	-	-	-	-
open	EUR	14 382	-	-	-	-
Total	EUR	15 992 744	-	-	-	-
SWISS EQUITY						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	145 162	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	551 255	-	-	-	-
more than one year	CHF	31 196 427	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	31 892 844	-	-	-	-
SWISS SMALL & MID CAPEQUITY						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	756	-	-	-	-
one to three months	CHF	149 557	-	-	-	-
three months to one year	CHF	1 152 761	-	-	-	-
more than one year	CHF	33 537 196	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	34 840 270	-	-	-	-

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 31 December 2021:

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
GAM Multistock -			
ASIA FOCUS EQUITY			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	5 409 119	-
Total	USD	5 409 119	-
CHINA EVOLUTION EQUITY			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	8 718 227	-
Total	USD	8 718 227	-
EMERGING MARKETS EQUITY			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	2 396 484	-
Total	USD	2 396 484	-
HEALTH INNOVATION EQUITY			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	524 468	-
Total	USD	524 468	-
JAPAN EQUITY			
less than one day	JPY	-	-
one day to one week	JPY	-	-
one week to one month	JPY	-	-
one to three months	JPY	-	-
three months to one year	JPY	-	-
more than one year	JPY	-	-
open	JPY	2 674 899 140	-
Total	JPY	2 674 899 140	-
LUXURY BRANDS EQUITY			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	15 227 922	-
Total	EUR	15 227 922	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
GAM Multistock - SWISS EQUITY			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	30 284 627	-
Total	CHF	30 284 627	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	33 173 575	-
Total	CHF	33 173 575	-

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 31 December 2021:

	Currency	Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
Triparty			
Bank of New-York	CHF	87 109 679	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	32 560 469	-
Total	CHF	119 670 148	-
Bilateral	CHF	2 541 406	-

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Custodian or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Association, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Custodian.

Data on re-use of collateral

As at 31 December 2021, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Custodian (or through its delegates) or through a third party Custodian, as at 31 December 2021:

Appendix II - Securities Financing Transactions

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
GAM Multistock		
ASIA FOCUS EQUITY		
Bank of New-York	USD	2 654 028
JP Morgan Chase Bank	USD	587 303
State Street Bank	USD	2 759 905
Total	USD	6 001 236
CHINA EVOLUTION EQUITY		
Bank of New-York	USD	3 898 807
JP Morgan Chase Bank	USD	5 296 284
Total	USD	9 195 091
EMERGING MARKETS EQUITY		
Bank of New-York	USD	1 255 913
JP Morgan Chase Bank	USD	1 273 828
Total	USD	2 529 741
HEALTH INNOVATION EQUITY		
Bank of New-York	USD	545 099
JP Morgan Chase Bank	USD	6 990
Total	USD	552 089
JAPAN EQUITY		
Bank of New-York	JPY	1 727 843 339
JP Morgan Chase Bank	JPY	1 075 804 238
State Street Bank	JPY	3 370 190
Total	JPY	2 807 017 767
LUXURY BRANDS EQUITY		
Bank of New-York	EUR	15 510 985
JP Morgan Chase Bank	EUR	481 758
Total	EUR	15 992 743
SWISS EQUITY		
Bank of New-York	CHF	16 039 374
JP Morgan Chase Bank	CHF	15 853 470
Total	CHF	31 892 844
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY		
Bank of New-York	CHF	33 688 977
JP Morgan Chase Bank	CHF	1 151 293
Total	CHF	34 840 270

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting period.

Default Page Layout

Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

GAM Multistock -

ASIA FOCUS EQUITY

MSCI AC Asia ex Japan ND*

CHINA EVOLUTION EQUITY

MSCI China ND*

EMERGING MARKETS EQUITY

MSCI Emerging Markets ND*

HEALTH INNOVATION EQUITY

MSCI World Health Care ND*

JAPAN EQUITY

MSCI Japan Local / ND*

LUXURY BRANDS EQUITY

MSCI World (ACWI)

SWISS EQUITY

Swiss Performance Index (SPI) GD**

SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

Swiss Performance Index (SPI) Extra GD**

*ND = Net Dividend

**GD = Gross Dividend

Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Total Expense Ratio „TER“

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

Subfonds GAM Multistock -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY				
ASIA FOCUS EQUITY				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.86	-	2.86
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.20	-	1.20
CHINA EVOLUTION EQUITY				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.66	-	2.66
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
EMERGING MARKETS EQUITY				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia1-GBP)	GBP	0.08	-	0.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD)	USD	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien J1-USD)	USD	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.10	-	1.10

Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multistock -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP)	GBP	0.25	-	0.25
HEALTH INNOVATION EQUITY				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.55	-	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)	EUR	2.55	-	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.20	-	0.20
JAPAN EQUITY				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.91	-	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY)	JPY	2.66	-	2.66
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)	EUR	2.61	-	2.61
Kumulierende Aktien (Aktien I-GBP)	GBP	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY)	JPY	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY)	JPY	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
LUXURY BRANDS EQUITY				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.04	-	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30

Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multistock -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.79	-	2.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.79	-	2.79
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.30	-	0.30
SWISS EQUITY				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.24	-	2.24
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.74	-	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.35	-	0.35
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.55	-	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.95	-	0.95

Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

GAM Multistock -

ASIA FOCUS EQUITY

MSCI AC Asia ex Japan ND*

CHINA EVOLUTION EQUITY

MSCI China ND*

EMERGING MARKETS EQUITY

MSCI Emerging Markets ND*

HEALTH INNOVATION EQUITY

MSCI World Health Care ND*

JAPAN EQUITY

MSCI Japan Local / ND*

LUXURY BRANDS EQUITY

MSCI World (ACWI)

SWISS EQUITY

Swiss Performance Index (SPI) GD**

SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

Swiss Performance Index (SPI) Extra GD**

*ND = Net Dividend

**GD = Gross Dividend

Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

Total Expense Ratio “TER”

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

Sub-funds GAM Multistock -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY				
ASIA FOCUS EQUITY				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.86	-	2.86
Accumulation shares (Shares I1-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.20	-	1.20
CHINA EVOLUTION EQUITY				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.66	-	2.66
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
EMERGING MARKETS EQUITY				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ia1-GBP)	GBP	0.08	-	0.08
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares I-USD)	USD	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares J1-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares J1-USD)	USD	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.10	-	1.10

Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multistock -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares S2-GBP)	GBP	0.25	-	0.25
HEALTH INNOVATION EQUITY				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.55	-	2.55
Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	EUR	2.55	-	2.55
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.20	-	0.20
JAPAN EQUITY				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ah-USD)	USD	1.91	-	1.91
Distribution shares (Shares Cah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares E-JPY)	JPY	2.66	-	2.66
Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	EUR	2.61	-	2.61
Accumulation shares (Shares I-GBP)	GBP	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares J1-JPY)	JPY	0.96	-	0.96
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares R-JPY)	JPY	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
LUXURY BRANDS EQUITY				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.04	-	2.04
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30

Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multistock -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.79	-	2.79
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.79	-	2.79
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.30	-	0.30
SWISS EQUITY				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.24	-	2.24
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.74	-	0.74
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.35	-	0.35
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.79	-	1.79
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.55	-	2.55
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.95	-	0.95

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company

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
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, 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