

GAM MULTIBOND

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2022 (geprüft) / as at 30 June 2022 (audited)

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

Die Statuten, der gültige Prospekt und die "Wesentlichen Anlegerinformationen", die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der 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, 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 Landstr. 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Prüfungsvermerk / Audit Report	6
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	13
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	15
GAM Multibond (Umbrella-Fonds) / GAM Multibond (umbrella fund)	33
GAM Multibond - ABS	35
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND	41
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND	49
GAM Multibond - DOLLAR BOND	60
GAM Multibond - EMERGING BOND	67
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	75
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND	84
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	91
GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	100
GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	107
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	122
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	124
Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)	125
Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	127
Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix V - Information on risk management (unaudited)	143
Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)	145
Adressen / Addresses	149

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

Präsident / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Kaspar Böhni
Head of Global Product & 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

Präsident / 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
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

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
(vom 29. November 2021 bis zum 14. Februar 2022 /
from 29 November 2021 to 14 February 2022)
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

Ludmila Careri
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Marie-Christine Piasta
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Organisation & Management

Anlageverwalter / Investment Manager(s)

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

GAM International Management Limited
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

Für die Subfonds / For the sub-funds:
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND,
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND,
GAM Multibond - DOLLAR BOND,
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND
und / and GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND:

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
CH- 8037 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund:
GAM Multibond - ABS
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND,
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND,
GAM Multibond - DOLLAR BOND
und / and GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND:

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

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen. /
The investment managers may hire investment advisers to assist them in managing individual sub-funds.

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Aktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /
The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdiction.

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Advisor

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
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 Landstr. 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

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

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

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

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

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

Organisation & Management

Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Zahlstelle in Schweden / Paying Agent in Sweden:

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

Vertreter in Irland / Representative in Ireland:

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



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
GAM MULTIBOND

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der GAM MULTIBOND (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2022;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2022; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen von GAM MULTIBOND - ASIAN INCOME BOND, GAM MULTIBOND - DIVERSIFIED INCOME BOND, GAM MULTIBOND - DOLLAR BOND, GAM MULTIBOND - GLOBAL INFLATION LINKED BOND und GAM MULTIBOND - TOTAL RETURN BOND, für die die Entscheidung zur Liquidation vorliegt) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 6. Oktober 2022

Carsten Brengel

Der Abschlussprüfer hat nur die deutsche Version des vorliegenden Jahresberichts geprüft. Folglich bezieht sich der Bericht des Abschlussprüfers auf die deutsche Version des Berichts; andere Versionen beruhen auf einer unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats veranlassten gewissenhaften Übersetzung. Bei Abweichungen zwischen der deutschen Version und der Übersetzung ist die deutsche Version der maßgebliche Text.



Audit report

To the Shareholders of
GAM MULTIBOND

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of GAM MULTIBOND (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 June 2022;
- the combined profit and loss account for the Fund and the profit and loss account for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the securities portfolio as at 30 June 2022; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for GAM MULTIBOND - ASIAN INCOME BOND, GAM MULTIBOND - DIVERSIFIED INCOME BOND, GAM MULTIBOND - DOLLAR BOND, GAM MULTIBOND - GLOBAL INFLATION LINKED BOND and GAM MULTIBOND - TOTAL RETURN BOND where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 6 October 2022

Carsten Brengel

Only the German version of the present financial statements has been reviewed by the Auditor. Consequently, the audit report refers to the German version, other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the German version and the translation, the German version shall prevail.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

nachfolgend erhalten Sie den Jahresbericht der GAM Multibond. Dieser enthält unter anderem für die aktiven Subfonds den Bericht des Fondsmanagements, der im Auftrag des Verwaltungsrates der Gesellschaft erstellt wurde. Darüber hinaus enthält der Jahresbericht die Nettovermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderung des Nettovermögens, den Vorjahresvergleich sowie die jeweiligen Portfolios der Subfonds.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2022) eingehalten wurden.

Weitere Informationen zur Gesellschaft sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder im Internet unter www.funds.gam.com.

Luxemburg, im Oktober 2022
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Präsident des Verwaltungsrates



Florian Heeren
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

We are pleased to enclose the Financial Statements of the GAM Multibond. These include the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors of the Company for the active sub-funds. The Financial Statements also include the statement of net assets, the profit and loss account, the statement of changes in net assets, the comparative statement, as well as the respective portfolios of the sub-funds.

The Board of Directors of the Company confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year 30 June 2022.

Further information on the Company and the sub-funds, including prospectuses and semi-annual reports, may be obtained from the Management Company upon request and may also be viewed online at www.funds.gam.com.

Luxembourg, in October 2022
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Florian Heeren
Member of the Board of Directors

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

Dividendenausschüttungen

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

Der Jahresbericht 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).

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

Wie in der Erläuterung "Ereignisse nach dem Berichtszeitraum" angegeben, wird der Subfonds am 21. Juli 2022 voraussichtlich liquidiert. Daher wurde der Abschluss des Subfonds unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Die Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung hat zu keiner Anpassung des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Subfonds geführt.

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

Wie in der Erläuterung "Ereignisse nach dem Berichtszeitraum" angegeben, wird der Subfonds am 4. August 2022 voraussichtlich liquidiert. Daher wurde der Abschluss des Subfonds unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Die Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung hat zu keiner Anpassung des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Subfonds geführt.

GAM Multibond - DOLLAR BOND

Wie in der Erläuterung "Ereignisse nach dem Berichtszeitraum" angegeben, wird der Subfonds am 27. Juli 2022 voraussichtlich liquidiert. Daher wurde der Abschluss des Subfonds unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Die Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung hat zu keiner Anpassung des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Subfonds geführt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Wie in der Erläuterung "Ereignisse nach dem Berichtszeitraum" angegeben, wird der Subfonds am 18. Juli 2022 voraussichtlich liquidiert. Daher wurde der Abschluss des Subfonds unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Die Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung hat zu keiner Anpassung des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Subfonds geführt.

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Wie in der Erläuterung "Ereignisse nach dem Berichtszeitraum" angegeben, wird der Subfonds am 8. August 2022 voraussichtlich liquidiert. Daher wurde der Abschluss des Subfonds unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Die Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung hat zu keiner Anpassung des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Subfonds geführt.

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 des Geschäftsjahres.

Rechnungslegung

Der Jahresbericht 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 berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

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 des laufenden Geschäftsjahres berücksichtigt.

Devisenbewertungsdifferenzen

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf des Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahres 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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.

Zum 30. Juni 2022 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

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.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 „Derivative 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 Vertragsabschlusses 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.

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 Gesamrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpomformance 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 Gesamrendite 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.

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition „Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs“ und als negative Summe unter der Aufwandsposition „Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multibond -		
EMERGING BOND	USD	1 275 000
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	400 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	23 230 000
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	4 595 000
TOTAL RETURN BOND	EUR	3 553 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Barclays Capital Securities Limited oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Pool Bezeichnung	Pool Allokation	Gemeinsam verwaltete Subfonds
GAM MB ABS POOL	1	GAM Multibond - ABS
GAM MB DIV INC EM CORP IG POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB DIV INC EM POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB DIV INC EU CORP BOND POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB DIV INC HIGH YIELD POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB DIV INC OVERLAY POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB EM BOND USD POOL	1	GAM Multibond - EMERGING BOND
GAM MB EM OPPORTUNITIES BOND POOL	1	GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND
GAM MB TOTAL RETURN BOND OVERLAY POOL	1	GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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.

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

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

Steuern

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien
		A/B/E/Em/Tm*	C/Ca/Cm/Cu**	G**	J1**	R/Ra**	S**	V/Vu
GAM Multibond -								
ABS	CHF, EUR	0.55%	0.30%	-	-	0.30%	-	-
ASIAN INCOME BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.20%	0.70%	0.00%	-	-	-	0.30%
DIVERSIFIED INCOME BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.00%	0.60%	-	-	-	0.00%	-
DOLLAR BOND	USD	0.80%	0.35%	-	-	0.35%	-	-
EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.20%***	0.60%****	-	-	0.60%****	-	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	CHF, EUR, USD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.00%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	CHF, EUR, USD	0.70%	0.30%	-	-	-	-	-
LOCAL EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.40%	0.70%	0.00%	0.60%	0.75%	-	-
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	EUR, USD	-	0.65%	-	-	-	-	0.50%
TOTAL RETURN BOND	CHF, EUR, GBP, USD	0.80%	0.35%	-	-	-	0.00%	-

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

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

***Bis zum 1. Oktober 2021: 1.3%

****Bis zum 1. Oktober 2021: 0.7%

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

Servicegebühr

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

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

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

Gründungskosten

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

Transaktionskosten

In den Transaktionskosten sind im Wesentlichen Maklergebühren enthalten. Die während des Geschäftsjahres angefallenen Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

GAM Multibond -	Währung	Transaktionskosten
ABS	EUR	-
ASIAN INCOME BOND	USD	-
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	5
DOLLAR BOND	USD	-
EMERGING BOND	USD	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	4 359
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	-
LOCAL EMERGING BOND	USD	-
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	570
TOTAL RETURN BOND	EUR	1

Die Aussagekraft der ausgewiesenen Transaktionskosten ist begrenzt, da die unterschiedlichen Kosten, welche bei Transaktionen anfallen, teilweise nicht separat ausgewiesen werden und in diesen Fällen direkt in den Anschaffungskosten enthalten sind. Daher kann es bei den oben dargestellten Subfonds bei vergleichbaren Anlagen und Transaktionsvolumen zu voneinander abweichenden Transaktionskosten kommen.

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Service- gebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
GAM Multibond -				
ABS	EUR	36 941	-	36 941
ASIAN INCOME BOND	USD	62 368	1 188	63 556
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	265 580	4 510	270 090
DOLLAR BOND	USD	84 544	-	84 544
EMERGING BOND	USD	188 105	197	188 302
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	56 893	15	56 908
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	125 631	-	125 631
LOCAL EMERGING BOND	USD	13 162 682	59	13 162 741
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	787 249	6	787 255
TOTAL RETURN BOND	EUR	201 199	9	201 208

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2022 investierten zwei Subfonds der Gesellschaft in andere Subfonds der Gesellschaft.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

GAM Multibond - DOLLAR BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	1 895 713	9.37%

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	4 341 388	7.53%
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "V GBP" - (0.30%)	905 857	1.57%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2022 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf CHF 7 066 626 und macht 0.36% des zusammengefassten Nettovermögens der Gesellschaft aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

Wesentliche Entwicklungen im Jahresverlauf

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 geführten. Im Februar 2022 begann der Krieg zwischen Russland und der Ukraine. Die endgültigen Auswirkungen dieser laufenden Ereignisse auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in denen 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 Verstößen gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte). Per Anfang Oktober 2022 sind keine größeren Veränderungen zu berichten. Darüber hinaus beobachtet GAM die Covid-19-Situation 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.

Änderung in der Zusammensetzung der geschäftsführenden Direktoren der Verwaltungsgesellschaft:

Anna Roehrs ist von ihrer Rolle als Geschäftsführerin zurückgetreten und gehört der Verwaltungsgesellschaft zum 14. Februar 2022 nicht mehr an.

Susanne d'Anterroches, Marie-Christine Piasta und Ludmila Careri traten der Verwaltungsgesellschaft am 1. Januar 2022, am 1. Februar 2022 bzw. am 1. März 2022 bei und werden Geschäftsführer. Sie alle wurden am 5. Juli 2022 von der CSSF bestätigt.

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Die folgenden Subfonds wurde nach Jahresende aufgelöst:

Subfonds	Liquidationsdatum
GAM Multibond -	
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	18. Juli 2022
ASIAN INCOME BOND	21. Juli 2022
DOLLAR BOND	27. Juli 2022
DIVERSIFIED INCOME BOND	4. August 2022
TOTAL RETURN BOND	8. August 2022

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

Dividend distribution

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

Accounting principles

Presentation of the financial statements

The financial statements 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 year (in the following: NAV = Net Asset Value).

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

As indicated in the Note "Subsequent events", the sub-fund will be liquidated on 21 July 2022. As such, the financial statements of the sub-fund have been prepared on a non-going concern basis. The application of the non-going concern basis of accounting has not led to any adjustment to the sub-funds' published net asset value.

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

As indicated in the Note "Subsequent events", the sub-fund will be liquidated on 4 August 2022. As such, the financial statements of the sub-fund have been prepared on a non-going concern basis. The application of the non-going concern basis of accounting has not led to any adjustment to the sub-funds' published net asset value.

GAM Multibond - DOLLAR BOND

As indicated in the Note "Subsequent events", the sub-fund will be liquidated on 27 July 2022. As such, the financial statements of the sub-fund have been prepared on a non-going concern basis. The application of the non-going concern basis of accounting has not led to any adjustment to the sub-funds' published net asset value.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

As indicated in the Note "Subsequent events", the sub-fund will be liquidated on 18 July 2022. As such, the financial statements of the sub-fund have been prepared on a non-going concern basis. The application of the non-going concern basis of accounting has not led to any adjustment to the sub-funds' published net asset value.

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

As indicated in the Note "Subsequent events", the sub-fund will be liquidated on 8 August 2022. As such, the financial statements of the sub-fund have been prepared on a non-going concern basis. The application of the non-going concern basis of accounting has not led to any adjustment to the sub-funds' published 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 year.

Accounting

The financial statements 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. 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.

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 year.

Foreign exchange differences

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

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 year.

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.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Securities lending

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

There were no outstanding securities lending positions as at 30 June 2022.

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 year.

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 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".

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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".

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".

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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 amortisation / Net accretion

Net amortisation / Net accretion, includes the amortisation 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 amortisation / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortisation / Net accretion".

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
GAM Multibond -		
EMERGING BOND	USD	1 275 000
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	400 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	23 230 000
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	4 595 000
TOTAL RETURN BOND	EUR	3 553 000

The cash collateral listed in the table above was deposited at Barclays Capital Securities Limited or Morgan Stanley & Co. International Plc.

Pooling and co-management

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

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

Pool Name	Pool allocation	co-managed sub-funds
GAM MB ABS POOL	1	GAM Multibond - ABS
GAM MB DIV INC EM CORP IG POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB DIV INC EM POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB DIV INC EU CORP BOND POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB DIV INC HIGH YIELD POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB DIV INC OVERLAY POOL	1	GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND
GAM MB EM BOND USD POOL	1	GAM Multibond - EMERGING BOND
GAM MB EM OPPORTUNITIES BOND POOL	1	GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND
GAM MB TOTAL RETURN BOND OVERLAY POOL	1	GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Taxation

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

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

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

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 share 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.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Costs and Fees

Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Currency classes	Shares A/B/E/Em/Tm*	Shares C/Ca/Cm/Cu**	Shares G**	Shares J1**	Shares R/Ra**	Shares S**	Shares V/Vu
GAM Multibond -								
ABS	CHF, EUR	0.55%	0.30%	-	-	0.30%	-	-
ASIAN INCOME BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.20%	0.70%	0.00%	-	-	-	0.30%
DIVERSIFIED INCOME BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.00%	0.60%	-	-	-	0.00%	-
DOLLAR BOND	USD	0.80%	0.35%	-	-	0.35%	-	-
EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.20%***	0.60%****	-	-	0.60%****	-	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	CHF, EUR, USD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.00%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	CHF, EUR, USD	0.70%	0.30%	-	-	-	-	-
LOCAL EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.40%	0.70%	0.00%	0.60%	0.75%	-	-
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	EUR, USD	-	0.65%	-	-	-	-	0.50%
TOTAL RETURN BOND	CHF, EUR, GBP, USD	0.80%	0.35%	-	-	-	0.00%	-

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

**With regard to the distribution, offering or holding of C, Ca, Cm, G and J1 shares, the Company does not pay any commissions for public distribution services. Regarding the distribution, offering or holding of R, Ra or S shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) for distribution and/or intermediary services.

***Until 1 October 2021: 1.3%

****Until 1 October 2021: 0.7%

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

Servicing Fee

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

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

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.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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.

Transaction costs

The transaction costs primarily include brokerage fees. The transaction costs incurred during the financial year are included in the costs of the securities purchased and sold.

During the year from 1 July 2021 to 30 June 2022, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

GAM Multibond -	Currency	Transaction Cost
ABS	EUR	-
ASIAN INCOME BOND	USD	-
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	5
DOLLAR BOND	USD	-
EMERGING BOND	USD	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	4 359
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	-
LOCAL EMERGING BOND	USD	-
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	570
TOTAL RETURN BOND	EUR	1

The transaction costs reported above may be misleading as the different costs incurred in transactions are not always reported separately and in some instances are included directly in the purchase and sale costs. In the case of the above sub-funds, this may therefore result in differing transaction costs for comparable investments and transaction volumes.

Other expenses include:

	Currency	Servicing fees	Other expenses	Total
GAM Multibond -				
ABS	EUR	36 941	-	36 941
ASIAN INCOME BOND	USD	62 368	1 188	63 556
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	265 580	4 510	270 090
DOLLAR BOND	USD	84 544	-	84 544
EMERGING BOND	USD	188 105	197	188 302
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	56 893	15	56 908
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	125 631	-	125 631
LOCAL EMERGING BOND	USD	13 162 682	59	13 162 741
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	787 249	6	787 255
TOTAL RETURN BOND	EUR	201 199	9	201 208

Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2022, two sub-funds of the Company invested in other sub-funds of the Company:

GAM Multibond - DOLLAR BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	1 895 713	9.37%

Notes to the Financial Statements (Appendix)

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	4 341 388	7.53%
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "V GBP" - (0.30%)	905 857	1.57%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 30 June 2022 and in the combined profit and loss account from 1 July 2021 until 30 June 2022. The total amount stands at CHF 7 066 626 and accounts for 0.36% of the combined assets of the Company.

Notes on target fund expenses

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

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

Significant events during the year

The Board of Directors of the SICAV acknowledges the existence of the COVID-19 and its potential to negatively impact the markets in which the sub-funds' assets are invested. In February 2022, the war between Russia and Ukraine began. The ultimate impacts of these on-going events 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 per beginning of October 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.

Change in the composition of the Managing Directors of the Management Company:

Anna Roehrs resigned from her role as Managing Director and is no longer part of the Management Company as of 14 February 2022.

Susanne d'Anterrosches, Marie-Christine Piasta and Ludmila Careri joined the Management Company as of 1 January 2022, 1 February 2022 and 1 March 2022 respectively and became Managing Directors. They have been confirmed by the CSSF on 5 July 2022.

Subsequent event(s)

On 31 August 2022, Kaspar Boehni resigned as director of the Company.

The following sub-funds have been liquidated after year end:

Sub-funds	Liquidation date
GAM Multibond -	
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	18 July 2022
ASIAN INCOME BOND	21 July 2022
DOLLAR BOND	27 July 2022
DIVERSIFIED INCOME BOND	4 August 2022
TOTAL RETURN BOND	8 August 2022

GAM Multibond

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 2 189 963 047)	1 788 124 634
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	401 299
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 302 223
- Swaps	505 380
Bankguthaben / Bank deposits	107 491 322
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	35 952 111
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	278 052
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	74 195 585
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	40 699 319

Total Aktiva / Total Assets

2 054 949 925

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	111 750
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	14 388 131
- Swaps	593 788
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	5 890
Bankschulden / Bank liability	6 633 873
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	3 013 558
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	60 434 658
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	4 768 104
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 291 968
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	298
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	927 690

Total Passiva / Total Liabilities

92 169 708

Nettovermögen / Net Assets

1 962 780 217

GAM Multibond

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

CHF

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	150 634 929
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	153 369
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	1 243
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	6 454 961
Sonstige Erträge / Other income	50 082

Total Ertrag / Total Income

157 294 584

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	153 110
Verwaltungsgebühren / Management Fees	21 107 080
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	42 513
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	496
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	14 360 514

Total Aufwand / Total Expenses

35 663 713

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

121 630 871

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

- Wertpapieren / Securities	-61 965 764
- Optionen / Options	-409 249
- Swaps	-993 844
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-149 519 718
- Futures	3 051 683
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-91 893 561
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-2 030 679

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-182 130 261

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-334 735 884
- Optionen / Options	158 833
- Swaps	-68 938
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	23 525 957
- Futures	626 408
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 845 257

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-494 469 142

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

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	4 835 994 414	3 671 664 443
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-106 720 869	110 709 668
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	217 165 408	-494 469 142
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 246 042 715	-1 306 751 563
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-28 731 795	-18 373 189
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	3 671 664 443	1 962 780 217

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

per 30. Juni 2022 in CHF / as at 30 June 2022 in CHF

1 USD = 0.9573500 CHF

1 EUR = 1.0008615 CHF

GAM Multibond - ABS

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft bezüglich des GAM Multibond – ABS ist die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite bei gleichzeitiger Risikodiversifikation durch Anlagen im Minimum zu zwei Dritteln des Vermögens des Subfonds in variabel- oder festverzinsliche Asset Backed Securities, die ausgegeben werden durch Emittenten aus anerkannten Ländern.

Marktbeobachtung und Portfolio

In der ersten Hälfte des vergangenen Geschäftsjahres waren die ABS- und CLO-Märkte stabil. Im Laufe des Jahres 2022 wurden Inflation und geopolitische Konflikte jedoch zu großen Sorgen, und die Zinssätze für Staatsanleihen und die Kreditspreads gaben nach. Russland und steigende Energiepreise sind weiterhin ein Hauptrisiko für die Volkswirtschaften der Eurozone.

Das Portfolio des Fonds war im vorangegangenen Zeitraum mit einer niedrigen Duration und einem konservativen Kreditengagement positioniert. Der Fonds wurde durch die Ausweitung der Kreditspreads negativ beeinflusst und wurde durch den Anstieg der Zinssätze aufgrund der Positionierung mit niedriger Duration nicht übermäßig beeinträchtigt. Das Portfolio ist größtenteils in erstrangige Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating und variabler Verzinsung investiert. Wir sind zuversichtlich, was die Kreditwürdigkeit des Portfolios angeht, sind jedoch vorsichtig, was die anhaltende wirtschaftliche Erholung in der nahen Zukunft angeht. Der Subfonds erzielte eine Performance von 0,22% (C-EUR-Aktien).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to GAM Multibond – ABS is to achieve above-average returns while observing the principle of risk diversification through investing at least two thirds of the assets of the sub-fund in floating-rate or fixed-interest asset-backed securities, issued by issuers from recognised countries.

Market monitoring and portfolio

During the first half of the recent business year, ABS and CLO markets were stable. However, during 2022, inflation and geopolitical conflicts became major concerns and sovereign rates and credit spreads sold off. Russia and rising energy prices continue to be a key risk to the Eurozone economies.

The fund's portfolio was positioned with low duration and conservative credit exposure during the preceding period. The fund was negatively impacted from the widening of credit spreads, and was not unduly hampered by the rise in rates due to the low duration positioning. The portfolio is largely invested in senior, investment-grade rated securities with floating rate coupons. We are confident in the creditworthiness of the portfolio, yet cautious on the continued economic recovery for the near future. The sub-fund generated a performance of 0.22% (C-EUR share).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - ABS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 6 486 727)	6 679 315
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 997
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 204
Bankguthaben / Bank deposits	999 131
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	94 791
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	19 594

Total Aktiva / Total Assets

7 803 032

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	183 018
Bankschulden / Bank liability	488
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 947
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 955

Total Passiva / Total Liabilities

189 408

Nettovermögen / Net Assets

7 613 624

GAM Multibond - ABS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	153 560
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	157

Total Ertrag / Total Income **153 717**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	4 045
Verwaltungsgebühren / Management Fees	36 550
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	496
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	36 941

Total Aufwand / Total Expenses **78 032**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **75 685**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	3 585
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-419 697
- Futures	68 164
- Fremdwährungen / Foreign currencies	202 288

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-69 975**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	230 127
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-145 779
- Futures	2 786
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 480

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **15 679**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021	30. Juni 2022 / 30 June 2022
	EUR	EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	13 001 887	8 105 991
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	265 206	15 679
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 158 037	-505 028
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 065	-3 018
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	8 105 991	7 613 624

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - ABS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020	30. Juni 2021	30. Juni 2022
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2020	30 June 2021	30 June 2022
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	2 495.55	2 392.33	2 297.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	2 396.94	2 316.94	2 319.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 919.66	2 919.66	2 661.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	75 205.94	38 843.64	38 333.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	32 260.84	23 642.97	17 989.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5 550.06	2 603.95	2 225.84
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	2 980.00	2 686.00	5 341.87
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	13 001 887	8 105 991	7 613 624
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	70.57	71.99	71.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	101.04	103.37	102.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	92.33	94.48	94.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	104.77	107.55	107.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	98.03	100.80	100.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112.04	115.52	115.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	97.66	99.80	99.12
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	98.48	101.56	101.79
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.66	0.45	0.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.92	0.81	0.83

GAM Multibond - ABS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			6 679 315	87.73%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			955 592	12.55%
Obligationen / Bonds			955 592	12.55%
USD			955 592	12.55%
500	0.000% U.S. Treasury Bills 21	14.07.2022	478 061	6.28%
500	0.000% U.S. Treasury Bills 21	11.08.2022	477 531	6.27%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			5 723 723	75.18%
Obligationen / Bonds			5 723 723	75.18%
EUR			2 277 026	29.91%
97	0.200% Bumper DE SA 19	22.05.2028	96 984	1.27%
348	1.797% E-MAC NL BV 04	25.07.2036	341 338	4.48%
182	1.465% European Residential Loan Securitisation DAC 19	24.07.2054	179 319	2.36%
300	0.965% European Residential Loan Securitisation DAC 19	24.02.2058	295 230	3.88%
281	0.000% Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 05	20.06.2043	273 036	3.59%
200	0.402% Green STORM BV 21	22.02.2068	201 899	2.65%
271	0.920% Harvest CLO VII DAC 17	12.04.2031	268 716	3.53%
300	0.000% Hipocat 10 FTA 06	24.10.2039	296 491	3.89%
330	1.438% Warrington Residential DAC 22	24.12.2056	324 013	4.26%
USD			3 446 697	45.27%
300	2.350% American Express Credit Account Master Trust 17	15.05.2025	286 752	3.77%
190	2.290% Capital One Multi-Asset Execution Trust 17	15.07.2025	181 687	2.39%
184	2.356% CDC Mortgage Capital Trust 03	25.08.2033	179 592	2.36%
300	2.160% Chase Issuance Trust 12	15.09.2024	286 796	3.77%
300	3.210% Citibank Credit Card Issuance Trust 18	07.12.2024	287 310	3.77%
1 400	1.552% Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily ML Certificates 21 ^{a)}	25.02.2040	180 669	2.37%
2 293	1.697% Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through Certificates 20	25.04.2030	226 920	2.98%
161	2.000% Finance of America Structured Securities Trust 19	25.03.2069	166 314	2.18%
252	2.000% Finance of America Structured Securities Trust 19	25.06.2069	259 298	3.41%
224	1.226% Impac Secured Assets Trust 07	25.09.2037	188 425	2.48%
300	1.965% LoanCore Issuer Ltd. 22 ^{a)}	17.01.2037	278 917	3.66%
26	2.336% Monroe Capital MML CLO Ltd. 18 ^{a)}	22.07.2028	24 548	0.32%
400	2.494% Monroe Capital MML CLO VI Ltd. 18 ^{a)}	15.04.2030	382 228	5.02%
250	2.885% Mount Logan MML CLO LP 19	20.07.2031	236 909	3.11%
296	1.906% Thornburg Mortgage Securities Trust 04	25.03.2044	280 332	3.68%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - ABS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	252 261	EUR	244 828	11.07.2022	7 204	0.09%
EUR	166	CHF	171	11.07.2022	-4	-0.00%
EUR	4 471 626	USD	4 871 269	21.07.2022	-183 014	-2.40%
					-175 814	-2.31%

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-1	-113 378	95 027	21.09.2022	643	0.01%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-7	-751 590	620 818	30.09.2022	2 354	0.03%
						2 997	0.04%

*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 des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft bezüglich des GAM Multibond – ASIAN INCOME BOND ist die Erzielung von Erträgen und langfristigem Kapitalzuwachs bei gleichzeitiger Risikodiversifikation durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Schuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen sowie in sonstige Schuldverschreibungen sämtlicher Bonitätsstufen und Laufzeiten, die von Unternehmen mit Sitz oder mit überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in der asiatischen Region ausgegeben oder garantiert werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte wurden von mehreren toxischen Ereignissen angetrieben: der Invasion Russlands und der Ukraine, der Unterbrechung der globalen Lieferkette aufgrund der Lockdowns in China und der weltweit stark gestiegenen Inflation, die die Preise auf ein Niveau ansteigen ließ, das zuletzt in den 1980er Jahren verzeichnet wurde. Die Zentralbanken wurden deutlich aggressiver, erhöhten die Zinssätze und reduzierten die Anleihekaufprogramme. Wachstumsorgen folgten, die Zinsen schnellten in die Höhe, die Kreditspreads weiteten sich erheblich aus und die Volatilität nahm zu. Die Anleihemärkte erlebten den schlimmsten Einbruch seit Menschengedenken. Asiatische Anleihen wurden aufgrund der Implosion des chinesischen Immobiliensektors, des langsameren chinesischen Wachstums aufgrund von Lockdowns und zunehmender politischer Unsicherheiten noch stärker getroffen.

Der GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND erzielte im Berichtszeitraum eine deutlich schlechtere Performance als seine Benchmark. Ein Übergewichtiges Engagement im chinesischen Immobiliensektor war einer der Hauptgründe für diese Underperformance. Die Ausfälle in diesem Sektor haben zugenommen. Es ist jedoch der Mangel an Liquidität, der die Anleihenkurse am stärksten nach unten getrieben hat, wobei Panikverkäufe und Rückzahlungsdruck einige unserer Konkurrenten dazu zwangen, Positionen zu jedem verfügbaren Preis zu liquidieren. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums erhöhte der Fonds sein Engagement in indischen und indonesischen Anbietern alternativer Energien sowie in traditionellen Öl- und Gasunternehmen und chinesischen Nicht-Immobilienkrediten und trug damit zur Diversifizierung bei. Ein aktives Durationsmanagement in Form einer Untergewichtung der US-Dollar-Duration trug positiv zur Performance bei, da die US-Dollar-Zinsen aufgrund der Erwartung einer Straffung der Geldpolitik durch die Federal Reserve deutlich anstiegen. Während des Berichtszeitraums erzielte der Subfonds eine Performance von -21,52% (G-USD-Aktie).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to GAM Multibond – ASIAN INCOME BOND is to generate income and capital appreciation in the long term while observing the principle of risk diversification, through investing at least two thirds of the assets of the sub-fund in fixed-interest or floating-rate debt securities, convertible and warrant bonds as well as in other debt securities of all levels of creditworthiness and durations, which have been issued or guaranteed by companies having their registered office or the major part of their business activities in the Asian region.

Market monitoring and portfolio

Markets were driven by several toxic events; Russia-Ukraine invasion, global supply chain disruptions from China lockdowns, and sharply higher inflation globally with prices rising to levels last seen in the 1980s. Central banks turned distinctly hawkish, raising rates and cutting bond buying programmes. Growth concerns followed; with rates spiking, credit spreads widening materially and with higher volatility. Bond markets experienced their worst drawdown in living memory. Asian bonds were hit worse, due to the implosion of the Chinese property sector, slower Chinese growth due to lockdowns and growing policy uncertainties.

The GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND significantly underperformed its benchmark over the reporting period. An overweight exposure to the Chinese real estate sector was a key driver of this underperformance. Defaults in the sector have risen. However, it is the lack of liquidity that has driven bond prices down most aggressively, with panic selling and redemption pressures forcing some of our competitors to liquidate positions at any available price. During the second half of the reporting period, the fund increased its exposure, adding to diversification, to Indian and Indonesian alternative energy providers as well as traditional Oil and Gas companies and Chinese non-real estate credits. An active duration management stance in the form of a US dollar duration underweight had a positive contribution to performance as US dollar interest rates rose significantly on the back of expectations of policy tightening by the Federal Reserve. During the reporting period the sub-fund generated a performance of -21.52% (G-USD shares).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 14 793 051)	11 846 583
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	9 867
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 992
Bankguthaben / Bank deposits	456 835
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	14 140
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	10 654
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	348 540
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	207 183
Total Aktiva / Total Assets	12 901 794

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	139 105
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	5 989
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 211
Total Passiva / Total Liabilities	147 305
Nettovermögen / Net Assets	12 754 489

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD	
Ertrag / Income		
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 323 690	
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	63 997	
Sonstige Erträge / Other income	115	
Total Ertrag / Total Income	1 387 802	
Aufwand / Expenses		
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	806	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	293 696	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	63 556	
Total Aufwand / Total Expenses	358 058	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		1 029 744
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	-7 102 734	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 498 580	
- Futures	842 177	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-54 716	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-6 784 109
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-2 575 073	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-58 618	
- Futures	79 711	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-71	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-9 338 160
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	19 514 169	38 685 158
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 925 445	-9 338 160
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	17 332 912	-16 475 064
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-87 368	-117 445
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	38 685 158	12 754 489

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	10 466.00	11 675.00	12 861.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	1 955.00	1 955.00	1 955.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	12 881.96	15 560.58	9 484.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	60.00	599.06	109.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	14 615.61	94 027.54	20 652.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	3 707.57	14 459.62	4 092.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	10.00	10.00	95.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	166.74	163.07	158.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	800.61	1 652.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	2 543.33	2 688.56	2 352.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 084.58	39 662.44	3 160.44
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	13 700.07	9 022.73	7 341.37
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	17 010.00	5 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	-	528.97	120.00
Kumulierende Aktien (Aktien V-GBP) / Accumulation shares (Shares V-GBP)	-	10 000.00	10 000.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	19 514 169	38 685 158	12 754 489
	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)	87.93	89.73	64.85
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	92.09	94.54	68.30
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	101.57	104.49	76.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	95.96	98.26	71.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	82.93	84.41	61.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	115.35	121.99	93.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	118.85	125.97	96.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	133.92	143.62	111.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	120.32	127.95	98.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	123.65	131.70	101.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	139.95	150.91	117.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	114.21	120.44	91.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	128.92	137.56	106.18
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	1 026.77	1 114.42	874.56
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	104.46	80.60
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	-	104.82	82.02
Kumulierende Aktien (Aktien V-GBP) / Accumulation shares (Shares V-GBP)	-	99.91	77.81
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.80	3.20	4.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.55	3.06	4.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.27	4.32	5.23
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.26	3.91	4.92

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.60	3.00	3.42*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.22 EUR; August 2021: 0.22 EUR; September 2021: 0.22 EUR; Oktober 2021: 0.22 EUR; November 2021: 0.22 EUR; Dezember 2021: 0.22 EUR;
Januar 2022: 0.35 EUR; Februar 2022: 0.35 EUR; März 2022: 0.35 EUR; April 2022: 0.35 EUR; Mai 2022: 0.35 EUR; Juni 2022: 0.35 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.22 EUR; August 2021: 0.22 EUR; September 2021: 0.22 EUR; October 2021: 0.22 EUR; November 2021: 0.22 EUR; December 2021: 0.22 EUR;
January 2022: 0.35 EUR; February 2022: 0.35 EUR; March 2022: 0.35 EUR; April 2022: 0.35 EUR; May 2022: 0.35 EUR; June 2022: 0.35 EUR

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets	
TOTAL			11 846 583	92.88%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			11 846 583	92.88%	
Obligationen / Bonds			11 677 053	91.55%	
EUR			201 073	1.58%	
200	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	201 073	1.58%
USD			11 475 980	89.97%	
200	3.828%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2032	161 838	1.27%
400	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	345 564	2.71%
500	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	412 965	3.24%
400	1.500%	Amipeace Ltd. 20	22.10.2025	373 816	2.93%
300	7.500%	Anton Oilfield Services Group 19	02.12.2022	266 139	2.09%
300	3.750%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	275 166	2.16%
400	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	125 988	0.99%
200	3.250%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 22	28.01.2027	187 704	1.47%
200	4.250%	China Great Wall International Holdings VI Ltd. 22	28.04.2025	189 402	1.48%
400	6.250%	China Hongqiao Group Ltd. 21	08.06.2024	371 468	2.91%
400	2.125%	China Modern Dairy Holdings Ltd. 21	14.07.2026	349 592	2.74%
300	1.750%	CMB International Leasing Management Ltd. 21	16.09.2026	269 457	2.11%
400	3.000%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2030	346 524	2.72%
200	2.625%	Contemporary Ruiding Development Ltd. 20	17.09.2030	166 222	1.30%
247	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21	09.02.2027	193 663	1.52%
250	2.875%	Export-Import Bank of Korea 15	21.01.2025	246 380	1.93%
300	5.950%	Fortune Star BVI Ltd. 20	19.10.2025	187 197	1.47%
400	2.500%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	342 024	2.68%
200	4.763%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2027	192 512	1.51%
300	2.980%	GC Treasury Center Co. Ltd. 21	18.03.2031	251 241	1.97%
200	4.000%	Geely Automobile Holdings Ltd. 19	Perp.	190 402	1.49%
500	3.882%	Genm Capital Labuan Ltd. 21	19.04.2031	402 180	3.15%
400	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	359 928	2.82%
200	4.250%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	Perp.	178 884	1.40%
300	4.500%	India Clean Energy Holdings 22	18.04.2027	219 714	1.72%
300	3.541%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	27.04.2032	232 851	1.83%
400	4.125%	Indonesia Government International Bonds 15	15.01.2025	399 712	3.13%
300	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	196 617	1.54%
500	3.125%	Korea Development Bank 22	07.06.2025	494 960	3.88%
200	3.625%	Korea Expressway Corp. 22	18.05.2025	199 662	1.57%
200	6.300%	KWG Group Holdings Ltd. 20	13.02.2026	40 264	0.32%
200	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	170 800	1.34%
300	6.900%	Logan Group Co. Ltd. 19	09.06.2024	64 548	0.51%
300	2.700%	Minor International PCL 21	Perp.	276 171	2.16%
200	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	168 168	1.32%
200	6.500%	Perenti Finance Pty. Ltd. 20	07.10.2025	191 326	1.50%
500	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	463 255	3.63%

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

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

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	3.556%	Philippines Government International Bonds 22	29.09.2032	184 890	1.45%
400	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	60 360	0.47%
500	5.950%	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd. 15	04.02.2027	228 050	1.79%
400	2.125%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	362 112	2.84%
100	2.375%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2031	79 140	0.62%
200	2.375%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2031	158 280	1.24%
300	5.450%	SMC Global Power Holdings Corp. 21	Perp.	275 220	2.16%
200	3.200%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 19	16.10.2049	156 300	1.23%
200	6.950%	Wanda Properties Overseas Ltd. 19	05.12.2022	179 454	1.41%
300	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	273 546	2.14%
200	7.100%	Zhenro Properties Group Ltd. 21	10.09.2024	14 324	0.11%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				169 530	1.33%
USD				169 530	1.33%
200	0.000%	NIO, Inc. 21	01.02.2026	169 530	1.33%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				0	0.00%
Warrants				0	0.00%
BRL				0	0.00%
29 232		OAS SA	21.01.2039	0	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CHF	918 064	USD	956 917	11.07.2022	2 369	0.02%
EUR	3 646 677	USD	3 916 446	11.07.2022	-102 590	-0.80%
GBP	826 015	USD	1 039 324	11.07.2022	-36 107	-0.28%
HKD	2 132 500	USD	272 068	21.07.2022	-177	-0.00%
USD	10 519	CHF	10 073	05.07.2022	-2	-0.00%
USD	29 109	CHF	28 077	11.07.2022	-229	-0.00%
USD	156	EUR	147	01.07.2022	2	0.00%
USD	309 455	EUR	292 189	11.07.2022	3 870	0.03%
USD	203 942	EUR	194 416	21.07.2022	478	0.00%
USD	18 779	GBP	15 025	11.07.2022	531	0.00%
USD	272 633	HKD	2 132 500	21.07.2022	742	0.01%
					-131 113	-1.02%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., State Street Bank London oder UBS AG abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., State Street Bank London or UBS AG.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-13	-1 540 906	1 291 503	21.09.2022	8 836	0.07%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-3	-336 750	278 157	30.09.2022	1 031	0.01%
						9 867	0.08%

*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 des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft bezüglich des GAM Multibond – DIVERSIFIED INCOME BOND ist die Erzielung einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite bei gleichzeitiger Risikodiversifizierung. Zu diesem Zweck investiert der DIVERSIFIED INCOME BOND mindestens zwei Drittel seines Vermögens in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und Forderungswertrechte sämtlicher Bonitätsstufen, Laufzeiten und Währungen, welche durch Emittenten aus anerkannten Ländern ausgegeben oder garantiert werden. Der Subfonds ist geeignet für Investoren, die von einer Diversifikation über Kreditmärkte und -instrumente hinweg durch Anlagen in verschiedene Qualitätssegmente profitieren möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Während der Covid in vielen Industrieländern etwas nachgelassen hat und einem soliden Aufschwung gewichen ist, hat er in China zu weitreichenden Lockdowns geführt und eine Verschärfung der weltweiten Lieferkettenengpässe bewirkt. Der Ausbruch des Krieges in der Ukraine hat die Weltwirtschaft weiter belastet und dazu beigetragen, dass die Inflationsraten auf den höchsten Stand seit mehreren Jahrzehnten gestiegen sind. Die Zentralbanken haben begonnen, dem mit der Aussetzung der geldpolitischen Lockerungsprogramme und deutlichen Zinserhöhungen entgegenzuwirken. Vor allem seit Beginn des Krieges haben Spekulationen über Energieunsicherheiten dazu beigetragen, Ängste vor Stagflation oder gar Rezession zu schüren.

Die Rendite des Fonds, der sich aus Investment-Grade- (IG) und High-Yield- (HY) Unternehmensanleihen, Schwellenländer- (EM) und Liquiditätsinstrumenten zusammensetzt, stieg um rund 312 Basispunkte von rund 3,45% auf 6,57%. Im gleichen Zeitraum hat sich der Credit Spread auf den Referenzindex um rund 195 Basispunkte ausgeweitet. Die Nettoperformance des Fonds (Aktienkategorie C-EUR mit -15,66%) war im Berichtsjahr 70 Basispunkte besser als die Benchmark (-16,36%). Während des Jahres wurden keine Allokationsänderungen zwischen IG, HY und EM vorgenommen. Aufgrund von Risikoerwägungen bei HY bleiben wir im defensiveren BB-Segment gegenüber Anleihen mit B- und CCC-Rating übergewichtet. In den Schwellenländern haben wir alle verbleibenden Engagements in der Ukraine und Russland verkauft und keine Ausfälle verzeichnet. Die Wertentwicklung des Fonds wurde durch das steigende Renditeumfeld, eine erhebliche Ausweitung der Kreditspreads und die Unsicherheiten in den Schwellenländern beeinträchtigt, die die Gewinne der Erholung nach dem anfänglichen Ausbruch des Covid mehr als zunichte gemacht haben. Steigende globale Inflation, Rezessionsängste und die Unsicherheiten im Energiebereich werden für ein volatiles Umfeld für Risikoanlagen sorgen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to GAM Multibond – DIVERSIFIED INCOME BOND is aimed to achieve a long-term above average return while observing the principle of risk diversification. For this purpose, DIVERSIFIED INCOME BOND invests at least two thirds of its assets in fixed-interest or floating-rate securities, debt securities and claims of all kinds of levels of creditworthiness, durations and currencies, issued or guaranteed by issuers from recognised countries. The sub-fund is suitable for investors wishing to take advantage of a diversification across credit markets and credit instruments by investing in various quality segments.

Market monitoring and portfolio

While Covid has somewhat subsided in many developed countries and given way to a solid recovery, it has triggered China to go into widespread lockdowns and causing a deepening of global supply chain bottlenecks. The outbreak of the Ukraine war has put further strains on the world economy and helped send inflation rates to multi-decades highs. Central banks have begun to counter this with suspension of monetary easing programs and significant interest rate hikes. Especially since the beginning of the war, speculations about energy insecurity have helped spark fears of stagflation or even recession.

The yield of the fund, which consists of Investment Grade (IG) and high yield (HY) corporate bonds, emerging market (EM) and liquidity instruments, increased by around 312 basis points to 6.57% from around 3.45%. During the same time, the credit spread on the reference benchmark index has widened by around 195bps. The net performance of the fund (C-EUR share class with -15.66%) was 70 basispoints better than the benchmark (-16.36%) over the reporting year. During the year, no allocation changes between IG, HY and EM have been done. Due to risk considerations in HY, we remain overweight in the more defensive BB segment relative to B- and CCC-rated bonds. In EM, we sold all remaining Ukraine and Russia exposure and experienced no defaults. The funds performance was negatively impacted by the rising yield environment, a significantly wider credit spreads and uncertainties in EM, which have more than erased the gains of the recovery after the initial Covid outbreak. Rising global inflation, recession fears and the uncertainties around energy will provide for a volatile environment for risk assets.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 34 309 586)	31 830 654
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	54 926
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	197 152
Bankguthaben / Bank deposits	419 442
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	236 961
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	29 693
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	424 316

Total Aktiva / Total Assets	33 193 144
------------------------------------	-------------------

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	35 886
Bankschulden / Bank liability	3 077
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	61 314
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	32 205
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 037

Total Passiva / Total Liabilities	147 519
--	----------------

Nettovermögen / Net Assets	33 045 625
-----------------------------------	-------------------

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 991 037
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	21
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	24 549

Total Ertrag / Total Income **2 015 607**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	3 149
Verwaltungsgebühren / Management Fees	543 177
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	270 090

Total Aufwand / Total Expenses **816 416**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **1 199 191**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-2 079 569
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 394 602
- Futures	219 914
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 497 245

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-3 557 821**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-4 215 840
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	797 282
- Futures	54 926
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 752

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-6 923 205**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	76 751 555	64 652 253
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 731 125	-6 923 205
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-14 063 887	-24 058 634
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-766 540	-624 789
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	64 652 253	33 045 625

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	1 410.00	1 410.00	1 410.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	11 519.14	11 219.14	10 982.20
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	64 110.00	82 110.00	610.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	156 151.13	121 524.79	94 216.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	18 690.93	17 876.66	16 990.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	480.00	480.00	480.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	151 481.36	121 567.96	88 247.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10 287.60	8 540.56	9 749.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	29 370.00	14 080.00	10 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	48 314.74	33 340.52	8 414.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	5 300.00	4 300.00	4 300.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	42 339.29	38 188.00	17 610.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	57 444.62	40 895.24	34 320.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	7 900.29	8 704.57	10 147.65
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	76 751 555	64 652 253	33 045 625
	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)	79.15	80.17	64.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	84.00	85.29	69.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	90.45	91.66	75.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	109.40	111.38	91.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	80.05	79.93	64.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	80.36	80.40	65.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	102.24	106.14	88.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	170.55	177.60	148.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	133.14	140.02	118.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	105.89	110.54	92.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	186.29	195.06	164.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	104.11	109.57	93.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	140.17	148.24	126.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	156.96	162.63	135.74
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	127.29	133.22	112.46
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	100.76	105.92	88.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.04	1.99	2.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.25	2.18	2.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.11	3.39	2.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	4.15	3.14	3.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.60	3.00	2.52*

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	4.56	3.66	2.70**

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.22 EUR; August 2021: 0.22 EUR; September 2021: 0.22 EUR; Oktober 2021: 0.22 EUR; November 2021: 0.22 EUR; Dezember 2021: 0.22 EUR;
Januar 2022: 0.20 EUR; Februar 2022: 0.20 EUR; März 2022: 0.20 EUR; April 2022: 0.20 EUR; Mai 2022: 0.20 EUR; Juni 2022: 0.20 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.22 EUR; August 2021: 0.22 EUR; September 2021: 0.22 EUR; October 2021: 0.22 EUR; November 2021: 0.22 EUR; December 2021: 0.22 EUR;
January 2022: 0.20 EUR; February 2022: 0.20 EUR; March 2022: 0.20 EUR; April 2022: 0.20 EUR; May 2022: 0.20 EUR; June 2022: 0.20 EUR

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Tm-USD: Juli 2021: 0.25 USD; August 2021: 0.25 USD; September 2021: 0.25 USD; Oktober 2021: 0.25 USD; November 2021: 0.25 USD; Dezember 2021: 0.25 USD;
Januar 2022: 0.20 USD; Februar 2022: 0.20 USD; März 2022: 0.20 USD; April 2022: 0.20 USD; Mai 2022: 0.20 USD; Juni 2022: 0.20 USD /
Shares Tm-USD: July 2021: 0.25 USD; August 2021: 0.25 USD; September 2021: 0.25 USD; October 2021: 0.25 USD; November 2021: 0.25 USD; December 2021: 0.25 USD;
January 2022: 0.20 USD; February 2022: 0.20 USD; March 2022: 0.20 USD; April 2022: 0.20 USD; May 2022: 0.20 USD; June 2022: 0.20 USD

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			31 830 654	96.32%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			29 530 097	89.36%
Obligationen / Bonds			29 104 599	88.07%
EUR			10 458 158	31.65%
300	3.000% Accor SA 19	04.02.2026	275 829	0.84%
200	1.500% Anheuser-Busch InBev SA 15	18.04.2030	180 792	0.55%
200	2.875% Aon Global Ltd. 14	14.05.2026	202 561	0.61%
100	2.000% Aurizon Network Pty. Ltd. 14	18.09.2024	99 076	0.30%
100	1.250% Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	95 290	0.29%
100	1.250% Avery Dennison Corp. 17	03.03.2025	96 293	0.29%
100	3.750% Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	90 775	0.28%
200	1.375% Bank of America Corp. 15	26.03.2025	194 814	0.59%
200	1.300% Baxter International, Inc. 19	15.05.2029	178 418	0.54%
200	1.125% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2027	187 891	0.57%
300	1.375% BNP Paribas SA 19	28.05.2029	259 893	0.79%
300	1.231% BP Capital Markets PLC 19	08.05.2031	255 324	0.77%
200	1.200% Brown-Forman Corp. 16	07.07.2026	189 749	0.57%
200	1.680% Canal de Isabel II Gestion SA 15	26.02.2025	196 022	0.59%
200	1.750% Capgemini SE 18	18.04.2028	188 784	0.57%
200	4.250% Citigroup, Inc. 05	25.02.2030	200 223	0.61%
300	2.000% CK Hutchison Finance 16 Ltd. 16	06.04.2028	281 160	0.85%
100	1.375% Cooperatieve Rabobank UA 15	03.02.2027	96 286	0.29%
300	1.554% DAA Finance PLC 16	07.06.2028	272 412	0.82%
200	1.500% Deutsche Telekom International Finance BV 16	03.04.2028	189 240	0.57%
100	3.000% Dometic Group AB 19	08.05.2026	86 263	0.26%
200	2.375% DP World Ltd. 18	25.09.2026	194 972	0.59%
200	0.750% DSV Finance BV 21	05.07.2033	148 764	0.45%
100	2.384% Eesti Energia AS 15	22.09.2023	98 691	0.30%
200	1.625% Eiffage SA 20	14.01.2027	179 992	0.55%
300	1.625% Elis SA 19	03.04.2028	238 392	0.72%
200	0.625% Eni SpA 20	23.01.2030	165 564	0.50%
200	1.000% Equinix, Inc. 21	15.03.2033	148 360	0.45%
100	1.625% Equinor ASA 15	17.02.2035	84 370	0.26%
200	1.125% Euroclear Investments SA 16	07.12.2026	190 200	0.58%
200	1.125% Fresenius SE & Co. KGaA 20	28.01.2033	146 892	0.44%
100	0.500% HOCHTIEF AG 19	03.09.2027	79 861	0.24%
200	3.250% Hornbach Baumarkt AG 19	25.10.2026	189 774	0.57%
100	0.100% HSBC Continental Europe SA 19	03.09.2027	87 750	0.27%
300	2.250% IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	249 537	0.76%
100	2.125% ISS Global AS 14	02.12.2024	100 177	0.30%
200	5.875% Ivory Coast Government International Bonds 19	17.10.2031	156 774	0.47%
200	1.750% JAB Holdings BV 18	25.06.2026	187 130	0.57%
200	3.000% JPMorgan Chase & Co. 14	19.02.2026	202 592	0.61%
250	1.500% Kazakhstan Government International Bonds 19	30.09.2034	181 740	0.55%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	1.125%	Lunar Funding V for Swisscom AG 18	12.10.2026	95 815	0.29%
200	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	196 348	0.59%
200	1.875%	PerkinElmer, Inc. 16	19.07.2026	188 778	0.57%
200	1.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.11.2031	151 478	0.46%
200	0.875%	Repsol Europe Finance Sarl 21	06.07.2033	154 130	0.47%
100	2.000%	Richemont International Holding SA 18	26.03.2038	83 724	0.25%
200	1.750%	Romania Government International Bonds 21	13.07.2030	142 914	0.43%
200	3.875%	Romania Government International Bonds 15	29.10.2035	148 486	0.45%
100	0.250%	Royal Bank of Canada 19	02.05.2024	97 016	0.29%
100	2.625%	Saipem Finance International BV 17	07.01.2025	83 389	0.25%
300	1.500%	Sika Capital BV 19	29.04.2031	263 394	0.80%
200	1.250%	SKF AB 18	17.09.2025	193 450	0.59%
200	1.500%	Statkraft AS 15	26.03.2030	181 964	0.55%
100	1.375%	Stedin Holding NV 18	19.09.2028	91 558	0.28%
200	1.250%	Stellantis NV 21	20.06.2033	140 310	0.42%
300	0.500%	Svenska Handelsbanken AB 20	18.02.2030	242 382	0.73%
100	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.2024	96 741	0.29%
100	1.957%	Telefonica Emisiones SA 19	01.07.2039	77 583	0.24%
200	0.875%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2031	167 990	0.51%
100	0.375%	Toronto-Dominion Bank 19	25.04.2024	97 356	0.30%
300	2.500%	UGI International LLC 21	01.12.2029	224 643	0.68%
300	3.750%	Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	224 403	0.68%
200	0.375%	Vonovia SE 21	16.06.2027	168 698	0.51%
100	2.125%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.2026	96 981	0.29%
GBP				1 127 531	3.41%
200	3.625%	B&M European Value Retail SA 20	15.07.2025	197 767	0.60%
300	3.125%	Informa PLC 18	05.07.2026	335 776	1.01%
250	3.375%	Saga PLC 17	12.05.2024	258 026	0.78%
100	4.500%	Travis Perkins PLC 16	07.09.2023	111 433	0.34%
200	3.375%	Whitbread Group PLC 15	16.10.2025	224 529	0.68%
USD				17 518 910	53.01%
200	6.000%	Adecoagro SA 17	21.09.2027	175 373	0.53%
200	5.750%	Ally Financial, Inc. 15	20.11.2025	188 856	0.57%
500	5.750%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	441 107	1.33%
200	8.250%	Angolan Government International Bonds 18	09.05.2028	159 547	0.48%
300	5.000%	Arcelik AS 13	03.04.2023	282 312	0.85%
32	1.000%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2029	7 163	0.02%
171	0.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2030	39 079	0.12%
314	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	66 813	0.20%
200	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	163 378	0.49%
200	4.125%	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	156 983	0.47%
250	4.125%	Banco General SA 17	07.08.2027	227 223	0.69%
200	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	191 133	0.58%
200	7.625%	Banco Mercantil del Norte SA 17	Perp.	178 027	0.54%
300	4.875%	Berry Global, Inc. 19	15.07.2026	274 283	0.83%
200	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	165 318	0.50%
275	3.875%	Brazil Government International Bonds 20	12.06.2030	221 126	0.67%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	6.000%	Camposol SA 20	03.02.2027	162 173	0.49%
100	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	95 097	0.29%
300	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	260 012	0.79%
410	3.000%	Colombia Government International Bonds 20	30.01.2030	299 505	0.91%
297	8.625%	Dominican Republic International Bonds 06	20.04.2027	296 233	0.90%
300	5.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	190 726	0.58%
200	7.500%	Egypt Government International Bonds 17	31.01.2027	149 392	0.45%
250	4.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	183 565	0.56%
200	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	179 176	0.54%
300	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	233 024	0.71%
200	3.882%	Genm Capital Labuan Ltd. 21	19.04.2031	153 878	0.47%
200	7.625%	Ghana Government International Bonds 18	16.05.2029	93 862	0.28%
250	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes SA 20	22.01.2030	188 218	0.57%
200	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	184 730	0.56%
176	4.634%	GNL Quintero SA 14	31.07.2029	162 402	0.49%
250	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	240 521	0.73%
300	4.875%	Goodyear Tire & Rubber Co. 17	15.03.2027	257 186	0.78%
300	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	289 718	0.88%
200	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	174 775	0.53%
200	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	163 296	0.49%
300	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	238 669	0.72%
150	6.250%	Honduras Government International Bonds 17	19.01.2027	112 802	0.34%
300	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	265 806	0.80%
275	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	242 054	0.73%
200	2.850%	Indonesia Government International Bonds 20	14.02.2030	170 686	0.52%
200	7.750%	Indonesia Government International Bonds 08	17.01.2038	228 369	0.69%
200	5.750%	InRetail Shopping Malls 18	03.04.2028	181 985	0.55%
300	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 17	01.10.2027	211 241	0.64%
250	2.431%	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 20	01.07.2031	202 444	0.61%
200	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	188 967	0.57%
300	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 20	15.05.2028	270 432	0.82%
200	5.375%	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 19	15.11.2024	177 478	0.54%
249	4.250%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	219 643	0.66%
350	6.050%	Mexico Government International Bonds 08	11.01.2040	328 825	1.00%
250	5.550%	Mexico Government International Bonds 14	21.01.2045	219 587	0.66%
100	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	95 684	0.29%
200	3.000%	Morocco Government International Bonds 20	15.12.2032	132 085	0.40%
250	6.500%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.10.2026	235 745	0.71%
92	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	93 984	0.28%
200	5.625%	Oman Government International Bonds 18	17.01.2028	184 372	0.56%
200	2.300%	Pertamina Persero PT 21	09.02.2031	154 730	0.47%
250	4.125%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17	15.05.2027	230 611	0.70%
175	6.550%	Peruvian Government International Bonds 07	14.03.2037	182 976	0.55%
250	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	222 101	0.67%
300	3.900%	Phillips 66 18	15.03.2028	279 069	0.84%
228	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. 3 06	30.09.2027	227 709	0.69%
300	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	222 031	0.67%
250	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	230 664	0.70%
200	4.500%	Saudi Government International Bonds 16	26.10.2046	174 807	0.53%
300	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	262 776	0.80%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	257 935	0.78%
200	5.200%	Simpar Europe SA 21	26.01.2031	149 061	0.45%
300	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	239 842	0.73%
300	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	237 171	0.72%
300	4.850%	South Africa Government International Bonds 17	27.09.2027	262 483	0.79%
200	3.200%	Standard Chartered PLC 15	17.04.2025	185 396	0.56%
165	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	148 332	0.45%
200	3.625%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 13	16.01.2023	191 453	0.58%
200	2.875%	Swiss Re Treasury U.S. Corp. 12	06.12.2022	190 864	0.58%
300	6.000%	Telecom Italia Capital SA 05	30.09.2034	217 985	0.66%
200	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	179 387	0.54%
500	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	396 968	1.20%
200	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	187 395	0.57%
200	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	184 994	0.56%
200	4.500%	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 18	19.04.2028	187 667	0.57%
200	5.750%	Turkey Government International Bonds 14	22.03.2024	178 243	0.54%
200	5.125%	Turkey Government International Bonds 18	17.02.2028	146 368	0.44%
200	5.950%	Turkey Government International Bonds 20	15.01.2031	139 926	0.42%
150	3.250%	Under Armour, Inc. 16	15.06.2026	125 319	0.38%
300	5.861%	UniCredit SpA 17	19.06.2032	253 874	0.77%
150	5.100%	Uruguay Government International Bonds 14	18.06.2050	144 057	0.44%
300	3.625%	Valvoline, Inc. 21	15.06.2031	230 648	0.70%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				425 498	1.29%
CHF				49 836	0.15%
40	0.150%	Sika AG 18	05.06.2025	49 836	0.15%
USD				375 662	1.14%
400	3.250%	ELM BV for Swiss Re Ltd. 18	13.06.2024	375 662	1.14%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 062 709	6.24%
Obligationen / Bonds				2 062 709	6.24%
USD				2 062 709	6.24%
100	5.250%	Darling Ingredients, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	92 831	0.28%
300	3.750%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	206 070	0.62%
300	4.125%	Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	222 593	0.67%
200	5.017%	Intesa Sanpaolo SpA 14 ^{a)}	26.06.2024	183 787	0.56%
300	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	250 026	0.76%
300	4.500%	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	255 734	0.78%
300	4.625%	Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	242 327	0.73%
200	5.625%	Sensata Technologies BV 14 ^{a)}	01.11.2024	189 230	0.57%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	2.718% Sodexo, Inc. 21 ^{a)}	16.04.2031	161 261	0.49%
100	6.250% TransDigm, Inc. 19 ^{a)}	15.03.2026	92 512	0.28%
200	4.875% WR Grace & Co-Conn 20 ^{a)}	15.06.2027	166 338	0.50%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			237 848	0.72%
Obligationen / Bonds			237 848	0.72%
USD			237 848	0.72%
300	3.875% Element Solutions, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	237 848	0.72%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	1 168 395	EUR	1 133 968	11.07.2022	33 365	0.10%
EUR	48 219	CHF	50 152	11.07.2022	-1 887	-0.01%
EUR	18 834	GBP	16 341	11.07.2022	-142	-0.00%
EUR	1 166 415	GBP	1 005 000	15.07.2022	-396	-0.00%
EUR	19 864	USD	20 820	05.07.2022	-51	-0.00%
EUR	96	USD	100	06.07.2022	0	0.00%
EUR	442 868	USD	464 957	11.07.2022	-1 710	-0.01%
EUR	21 977 799	USD	23 020 000	15.07.2022	-27 321	-0.08%
GBP	421 799	EUR	494 183	11.07.2022	-4 379	-0.01%
USD	19 093	EUR	18 014	01.07.2022	249	0.00%
USD	17 386	EUR	16 530	05.07.2022	100	0.00%
USD	6 174 928	EUR	5 751 022	11.07.2022	153 232	0.46%
USD	1 057 000	EUR	1 000 195	15.07.2022	10 206	0.03%
					161 266	0.48%

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-35	-3 968 238	3 307 301	21.09.2022	54 926	0.17%
						54 926	0.17%

*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 des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft bezüglich des GAM Multibond – DOLLAR BOND ist die Erzielung einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite bei gleichzeitiger Risikodiversifikation durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, die auf US Dollar oder bis zu maximal einem Drittel des Vermögens auf Kanadische Dollar lauten und ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten mit guter Bonität aus anerkannten Ländern. Der Subfonds dient Anlegern, die mit einem einzigen Produkt ihren Anlagebedarf im Bereich der USD-Anleihen decken möchten und dabei an Titeln mit guter bis sehr guter Schuldnerqualität interessiert sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte wurden von einer Mischung aus belastenden Ereignissen angetrieben: Russlands Invasion in der Ukraine, weltweite Unterbrechungen der Lieferketten aufgrund von Lockdowns in China und eine weltweit stark gestiegene Inflation mit Preisen, die so hoch waren wie zuletzt in den 1980er Jahren. Die Zentralbanken wurden deutlich aggressiver, erhöhten die Zinssätze und reduzierten die Anleihekaufprogramme. Wachstumssorgen folgten, die Nominalzinsen schnellten in die Höhe, die Kreditspreads weiteten sich erheblich aus und die Volatilität nahm zu. Die Anleihemärkte erlebten den schlimmsten Einbruch seit Menschengedenken.

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum eine Übergewichtung in auf US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen gegenüber der Benchmark und eine Untergewichtung in US-Staatsanleihen. Diese Positionierung führte zu einer Underperformance, als sich die Kreditspreads von Unternehmensanleihen in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums ausweiteten, nachdem sie in der ersten Hälfte eine vergleichbare Performance wie die Benchmark erzielt hatten. Die Ausweitung der Spreads wurde durch einen Rückgang der Aktienmärkte weltweit verursacht, da die Zentralbanken ihre Politik strafften und der Krieg zwischen Russland und der Ukraine die Unsicherheit hinsichtlich des Wirtschaftswachstums erhöhte und die geopolitischen Spannungen verstärkte. Positiv zu vermerken ist, dass der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums eine negative Durationsposition in US-Dollar hatte. Dies verringerte die Underperformance, da der Fonds an Wert gewann, als die Renditen von US-Anleihen stiegen. Eine geringe Übergewichtung in Schwellenländeranleihen, vor allem in chinesischen Unternehmensanleihen, schmälerte die Performance, da der Sektor unter Druck geriet und die Kurse chinesischer Baurägranleihen deutlich fielen. Während des Berichtszeitraums erzielte der Subfonds eine Performance von -10,72% (C-USD-Aktie).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to GAM Multibond – DOLLAR BOND is to achieve above-average returns in the long term while observing the principle of risk diversification, through investments of at least two thirds of the assets in fixed-interest or floating-rate securities denominated in US Dollars, or up to one third of the assets in Canadian Dollars, issued or guaranteed by issuers of good credit standing from recognised countries. The sub-fund is suitable for investors who wish to use a single product to address their investment needs in the field of bonds denominated in USD, and are interested in securities with good to very good debtor quality.

Market monitoring and portfolio

Markets were driven by a mix of toxic events; Russia's Ukraine invasion, global supply chain disruptions from lockdowns in China, and sharply higher inflation globally with prices rising to levels last seen in the 1980s. Central banks turned distinctly more hawkish, raising rates and cutting bond buying programmes. Growth concerns followed, with nominal rates spiking, credit spreads widening materially and with higher volatility. Bond markets experienced their worst drawdown in living memory.

The fund held an overweight in US dollar-denominated corporate bonds versus the benchmark in the reporting period against an underweight in US Treasury bonds. This positioning resulted in underperformance when the credit spreads on corporate bonds widened in the second half of the reporting period after a comparable performance to the benchmark in the first half. The spread widening was driven by a fall in equity markets globally as central banks tightened policies and the Russia-Ukraine war increased uncertainty about economic growth and added to geopolitical tensions. On the positive side, the fund had a negative US dollar duration position throughout the reporting period. This reduced the amount of underperformance as the fund gained in value when the yields on US bonds rose. A small overweight in emerging markets bonds, mainly Chinese corporate bonds, detracted from performance as the sector came under pressure with the prices of Chinese property developer bonds recording significant falls. During the reporting period the sub-fund generated a performance of -10.72% (C-USD shares).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - DOLLAR BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 21 812 427)	20 001 637
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	68 921
Bankguthaben / Bank deposits	32 156
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	144 971
Total Aktiva / Total Assets	20 247 685

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	426
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	41
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	12 206
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	5 844
Total Passiva / Total Liabilities	18 517
Nettovermögen / Net Assets	20 229 168

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	634 366
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	704
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	11 976

Total Ertrag / Total Income **647 046**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	738
Verwaltungsgebühren / Management Fees	177 539
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	84 544

Total Aufwand / Total Expenses **262 821**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **384 225**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	52 317
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	114 363
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 885

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **561 790**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-3 330 731
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	62 213
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 046

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-2 707 774**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	30 351 670	26 549 147
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	119 565	-2 707 774
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 801 304	-3 508 910
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-120 784	-103 295
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	26 549 147	20 229 168

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020	30. Juni 2021	30. Juni 2022
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2020	30 June 2021	30 June 2022
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	62 357.28	49 953.99	49 455.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	55 006.77	49 515.24	40 446.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	56.60	56.00	56.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	5 497.64	4 277.95	4 401.51
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	5 736.29	5 241.14	4 752.72
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	30 351 670	26 549 147	20 229 168
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	110.82	109.38	95.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	394.98	396.78	352.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	431.60	435.54	388.84
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	182.33	182.33	161.29
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	119.91	121.01	108.04
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.61	1.95	1.91

GAM Multibond - DOLLAR BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				20 001 637	98.87%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				15 610 137	77.16%
Obligationen / Bonds				15 610 137	77.16%
AUD				547 694	2.71%
400	2.013%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2023	275 701	1.36%
400	3.306%	Commonwealth Bank of Australia 20	10.09.2030	271 993	1.35%
EUR				397 390	1.96%
250	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2029	227 124	1.12%
200	0.780%	Natwest Group Plc. 21	26.02.2030	170 266	0.84%
USD				14 665 053	72.49%
150	1.750%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	30.01.2026	130 973	0.65%
200	2.100%	Air Lease Corp. 21	01.09.2028	162 596	0.80%
300	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	247 779	1.22%
250	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	205 315	1.02%
200	2.800%	AmerisourceBergen Corp. 20	15.05.2030	174 966	0.87%
266	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	251 101	1.24%
200	4.650%	Apple, Inc. 16	23.02.2046	206 930	1.02%
200	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	173 022	0.86%
300	2.791%	Barclays Plc. 18	16.05.2024	299 817	1.48%
200	3.150%	Biogen, Inc. 20	01.05.2050	137 366	0.68%
200	3.400%	Boston Properties LP 19	21.06.2029	179 390	0.89%
250	3.250%	BPCE S.A. 18	11.01.2028	232 477	1.15%
200	4.875%	CBRE Services, Inc. 15	01.03.2026	202 366	1.00%
200	5.125%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	30.06.2027	200 922	0.99%
200	4.375%	Cigna Corp. 19	15.10.2028	198 444	0.98%
250	3.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2025	251 340	1.24%
250	1.600%	Costco Wholesale Corp. 20	20.04.2030	210 965	1.04%
400	3.625%	Credit Suisse AG—MTN 14	09.09.2024	392 796	1.94%
55	4.300%	CVS Health Corp. 18	25.03.2028	54 517	0.27%
250	6.200%	Dell International LLC/EMC Corp. 21	15.07.2030	260 275	1.29%
150	3.625%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2030	133 632	0.66%
200	2.650%	Enel Finance International NV 19	10.09.2024	194 274	0.96%
250	2.000%	Equifax, Inc. 21	15.05.2028	215 015	1.06%
200	3.500%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2029	182 486	0.90%
200	1.650%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2030	163 890	0.81%
200	3.500%	Host Hotels & Resorts LP 20	15.09.2030	170 914	0.84%
200	1.950%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2030	168 164	0.83%
150	4.750%	Interpublic Group of Cos., Inc. 20	30.03.2030	147 633	0.73%
200	1.700%	Kroger Co. 21	15.01.2031	159 460	0.79%
200	3.750%	Lloyds Banking Group Plc. 17	11.01.2027	193 200	0.96%
200	1.593%	Morgan Stanley 21	04.05.2027	178 464	0.88%

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

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	1.000%	Nationwide Building Society 20	28.08.2025	181 786	0.90%
200	2.750%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	176 904	0.87%
200	2.950%	Ralph Lauren Corp. 20	15.06.2030	176 484	0.87%
300	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	255 306	1.26%
300	4.750%	Scentre Group Trust 2 20	24.09.2080	268 812	1.33%
82	3.250%	Simon Property Group LP 19	13.09.2049	59 848	0.30%
68	3.250%	Simon Property Group LP 19	13.09.2049	49 630	0.25%
200	5.125%	Southwest Airlines Co. 20	15.06.2027	201 890	1.00%
250	2.250%	Starbucks Corp. 20	12.03.2030	211 887	1.05%
200	4.125%	Tapestry, Inc. 17	15.07.2027	192 618	0.95%
307	0.750%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 15	15.02.2045	275 345	1.36%
1 512	1.375%	U.S. Treasury Note 16	30.06.2023	1 489 773	7.36%
600	2.250%	U.S. Treasury Notes 22	31.03.2024	592 512	2.93%
1 210	2.375%	U.S. Treasury Notes 17	15.05.2027	1 171 670	5.79%
700	2.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.05.2032	692 289	3.42%
1 250	2.125%	United States Treasury Note 16	30.11.2023	1 235 962	6.11%
875	2.125%	United States Treasury Note 17	29.02.2024	863 345	4.27%
200	4.125%	Verizon Communications, Inc. 17	16.03.2027	199 638	0.99%
200	3.900%	VMware, Inc. 17	21.08.2027	192 212	0.95%
100	0.950%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 21	17.11.2023	96 653	0.48%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 495 787	12.34%
Obligationen / Bonds				2 495 787	12.34%
USD				2 495 787	12.34%
180	4.650%	Commonwealth of Pennsylvania 10	15.02.2026	184 751	0.91%
200	3.350%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	08.06.2025	192 496	0.95%
213	5.875%	HF Sinclair Corp. 22 ^{a)}	01.04.2026	215 377	1.07%
190	5.125%	KKR Group Finance Co. III LLC 144A 14 ^{a)}	01.06.2044	180 555	0.89%
200	5.755%	Los Angeles Unified School District 09	01.07.2029	216 163	1.07%
290	6.758%	Los Angeles Unified School District 10	01.07.2034	346 952	1.72%
200	3.528%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2024	196 058	0.97%
200	4.500%	MasTec, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	180 344	0.89%
120	5.767%	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 09	01.08.2036	131 360	0.65%
450	7.500%	State of California 09	01.04.2034	578 532	2.86%
70	5.090%	State of Connecticut 10	01.10.2030	73 199	0.36%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				1 895 713	9.37%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				1 895 713	9.37%
2 163		GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)		1 895 713	9.37%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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
AUD	15 699	USD	10 832	21.07.2022	-35	-0.00%
EUR	50 852	USD	53 610	21.07.2022	-391	-0.00%
USD	610 310	AUD	815 862	21.07.2022	49 227	0.24%
USD	469 592	EUR	429 891	21.07.2022	19 694	0.10%
					68 495	0.34%

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

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft bezüglich des GAM Multibond – EMERGING BOND ist die Erzielung einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite bei gleichzeitiger Risikodiversifikation durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, die von Emittenten aus so genannten Emerging Market-Ländern begeben werden. Er ist insbesondere für Anleger geeignet, die von der verbesserten Schuldnerqualität der Schwellenländer profitieren möchten und die an höheren Anleihenrenditen interessiert sind, dafür dementsprechend größere Kursschwankungen in Kauf nehmen können.

Marktbeobachtung und Portfolio

In der zweiten Jahreshälfte 2021 stabilisierten sich die Renditen von US-Staatsanleihen etwas, aber die Anleihen der Schwellenländer blieben schwach, wobei sich Kredite in lokaler Währung und hochverzinsliche Schwellenländeranleihen schlechter entwickelten. Auch die Ukraine war in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 schwach, obwohl der Druck in der ersten Hälfte des Jahres 2022 zunahm, als Russland in die Ukraine einmarschierte. Die erste Jahreshälfte 2022 war für Schwellenländeranleihen äußerst schwierig, da ein starker Anstieg der US-Staatsanleihenrenditen in Verbindung mit dem Krieg in der Ukraine die globalen festverzinslichen Wertpapiere belastete und ein stärkerer Dollar die globalen Märkte, insbesondere aber die Schwellenländeranleihen, in Mitleidenschaft zog. Covid-19 war deutlich weniger besorgniserregend als in den vorangegangenen 12 Monaten, aber die Abriegelungen in China trugen ebenfalls zur Sorge um das globale Wachstum bei.

Insgesamt verzeichnete der Subfonds während des Berichtszeitraums eine negative absolute Performance, übertraf jedoch seine Benchmark um 21 Bp. Wir hielten die Bewertungen über weite Strecken des Berichtszeitraums für besonders attraktiv und waren in der zweiten Jahreshälfte 2021 in hochverzinslichen Durationen und Schwellenländern investiert, was die Performance belastete. In der ersten Jahreshälfte 2022 haben wir diese Haltung neu bewertet, insbesondere vor dem Hintergrund des Krieges in der Ukraine, eines starken Anstiegs der UST-Renditen und des Marktzugangs, der für die meisten EM HY-Emittenten praktisch geschlossen ist, sowie eines stärkeren Dollars. Den größten Beitrag zur Performance im Jahr 2022 leisteten Übergewichtungen in Venezuela und anderen Erdölexporteuren, während die geringe Gewichtung in der Ukraine, Russland und Weißrussland zum Zeitpunkt der Invasion die relative Outperformance ebenfalls unterstützte. Während des Berichtszeitraums erzielte der Subfonds eine Performance von -24.54% (C-USD-Aktien).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to GAM Multibond – EMERGING BOND is to achieve above-average returns in the long term while observing the principle of risk diversification, through investing at least two thirds of the assets of the sub-fund in fixed-interest or floating-rate securities, issued by issuers from so-called emerging market countries. It is particularly suitable for investors who wish to take advantage of the improved debtor quality in emerging markets and who are interested in higher bond yields and can therefore accept correspondingly higher price fluctuations.

Market monitoring and portfolio

The second half of 2021 saw some stability in US treasury yields, but emerging market debt remained weak, with local currency and high yield emerging market credit underperforming. Ukraine was also weak in the latter stages of 2021, though pressure accelerated in the first half of 2022, when Russia invaded Ukraine. The first half of 2022 has been extremely painful for emerging market debt, with a sharp rise in US treasury yields weighing on global fixed income, coupled with the war in Ukraine, and a stronger dollar which has caused havoc on global markets, but particularly in emerging market debt. Covid-19 was notably less of a concern than in the preceding 12 months, but lockdowns in China did also add to concern about global growth.

Overall, during the period, the sub-fund had a negative absolute performance but outperformed its benchmark by 21 Bp. We viewed valuations as particularly attractive for much of the period and were OW high yield duration and EM FX in the second half of 2021 which weighed on performance. In the first half of 2022 we re-assessed that stance particularly in the context of the war in Ukraine, a sharp rise in UST yields and market access being effectively closed for most EM HY issuers and a stronger dollar. The largest contributors to performance in 2022 have been overweights in Venezuela and other oil exporters while minor weights in Ukraine, Russia & Belarus at the time of the invasion also supported relative outperformance. During the reporting period the sub-fund generated a performance of -24.54% (C-USD shares).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 62 147 567)	45 120 597
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	237 594
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	177 413
Bankguthaben / Bank deposits	3 650 844
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 364 035
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 332
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 539 656
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 268 053
Total Aktiva / Total Assets	54 359 524

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	864 059
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	6
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 125 417
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 513 000
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	47 506
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 972
Total Passiva / Total Liabilities	5 558 960
Nettovermögen / Net Assets	48 800 564

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	4 373 899
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	909 404
Sonstige Erträge / Other income	397

Total Ertrag / Total Income **5 283 700**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 807
Verwaltungsgebühren / Management Fees	802 106
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	38 035
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	188 302

Total Aufwand / Total Expenses **1 031 250**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **4 252 450**

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

- Wertpapieren / Securities	-11 928 866
- Optionen / Options	-253 906
- Swaps	113 439
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 162 966
- Futures	146 611
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-935 641

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-13 768 879**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-11 528 122
- Optionen / Options	84 419
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	832 311
- Futures	236 031
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 294

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-24 142 946**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	117 724 187	94 173 415
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	13 998 752	-24 142 946
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-37 276 459	-21 009 217
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-273 065	-220 688
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	94 173 415	48 800 564

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	790.07	1 985.66	3 624.11
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	36 572.34	33 932.75	28 259.35
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	8 133.12	5 339.61	4 216.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	22.60	22.60	22.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	20 397.99	19 154.93	14 569.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	62.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 020.00	2 020.00	2 020.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	277 353.24	236 353.09	213 144.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	36 076.19	33 293.62	28 874.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	42 470.00	42 470.00	44 190.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	44 272.10	27 518.03	17 165.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	86 010.38	38 146.46	13 829.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	32 276.79	27 499.93	22 534.55
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	1 960.35	2 111.13	1 807.57
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	117 724 187	94 173 415	48 800 564
	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)	77.64	82.35	58.12
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	76.28	80.81	56.93
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	130.29	140.30	100.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	80.89	86.45	61.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	91.83	98.87	70.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	67.60	70.63	49.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	88.86	95.55	68.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	108.52	119.73	88.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.40	116.53	85.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	480.07	538.44	403.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	113.35	125.75	93.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.96	122.24	90.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	542.13	611.34	461.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	101.37	111.52	81.73
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	343.01	382.80	285.71
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	93.94	104.43	77.39
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	101.50	114.47	86.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.85	3.14	3.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.81	3.34	3.43
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	6.26	5.47	5.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.95	3.28	3.51

GAM Multibond - EMERGING BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	5.17	4.35	4.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.02	3.60	3.24*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	3.18	3.66	3.81

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.29 EUR; August 2021: 0.29 EUR; September 2021: 0.29 EUR; Oktober 2021: 0.29 EUR; November 2021: 0.29 EUR; Dezember 2021: 0.29 EUR;
Januar 2022: 0.25 EUR; Februar 2022: 0.25 EUR; März 2022: 0.25 EUR; April 2022: 0.25 EUR; Mai 2022: 0.25 EUR; Juni 2022: 0.25 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.29 EUR; August 2021: 0.29 EUR; September 2021: 0.29 EUR; October 2021: 0.29 EUR; November 2021: 0.29 EUR; December 2021: 0.29 EUR;
January 2022: 0.25 EUR; February 2022: 0.25 Euro; March 2022: 0.25 EUR; April 2022: 0.25 EUR; May 2022: 0.25 EUR; June 2022: 0.25 EUR

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				45 120 597	92.46%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				45 120 597	92.46%
Obligationen / Bonds				45 120 597	92.46%
CHF				708 832	1.45%
720	3.250%	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 18	05.12.2023	708 832	1.45%
EUR				3 654 133	7.49%
850	3.500%	Albania Government International Bonds 20	16.06.2027	761 247	1.56%
700	7.500%	BOI Finance BV 22	16.02.2027	591 511	1.21%
3 750	5.625%	Tunisian Republic 17	17.02.2024	2 301 375	4.72%
USD				40 757 632	83.52%
1 500	9.125%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2049	1 073 670	2.20%
2 281	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	507 819	1.04%
2 350	5.125%	Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2029	2 095 894	4.30%
2 293	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	1 439 076	2.95%
1 000	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	314 970	0.65%
1 954	6.000%	Congolese International Bonds 07	30.06.2029	1 674 006	3.43%
1 350	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	678 996	1.39%
670	8.250%	El Salvador Government International Bonds 02	10.04.2032	230 976	0.47%
1 150	6.625%	Ethiopia International Bonds 14	11.12.2024	657 110	1.35%
1 600	7.000%	Gabon Government International Bonds 21	24.11.2031	1 171 936	2.40%
1 550	7.875%	Ghana Government International Bonds 20	11.02.2035	732 515	1.50%
1 400	8.950%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2051	665 546	1.36%
1 800	5.950%	Indonesia Government International Bonds 15	08.01.2046	1 880 154	3.85%
4 400	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	3 681 084	7.54%
1 730	6.375%	Lebanon Government International Bonds 10	09.03.2020	122 294	0.25%
2 235	8.250%	Lebanon Government International Bonds 06	12.04.2021	155 131	0.32%
1 074	5.750%	Mexico Government International Bonds 10	12.10.2110	901 172	1.85%
1 700	5.000%	Mozambique International Bonds 19	15.09.2031	1 240 252	2.54%
1 800	9.375%	Panama Government International Bonds 99	01.04.2029	2 203 146	4.52%
445	6.700%	Panama Government International Bonds 06	26.01.2036	481 819	0.99%
1 600	4.500%	Panama Government International Bonds 17	15.05.2047	1 324 368	2.71%
1 750	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	1 786 505	3.66%
1 790	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	1 074 770	2.20%
2 850	6.950%	Petroleos Mexicanos (gehandelt in Luxembourg / traded in Luxembourg) 20	28.01.2060	1 767 940	3.62%
400	6.950%	Petroleos Mexicanos (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 20	28.01.2060	248 132	0.51%
2 185	3.900%	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 21	01.09.2037	668 020	1.37%
800	9.500%	Sinic Holdings Group Co. Ltd. 20	18.10.2021	18 008	0.04%
2 830	7.300%	South Africa Government International Bonds 22	20.04.2052	2 277 895	4.67%
1 800	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	1 771 236	3.63%
725	5.750%	Sri Lanka Government International Bonds 18	18.04.2023	230 093	0.47%
1 905	6.850%	Sri Lanka Government International Bonds 19	14.03.2024	614 515	1.26%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 660	6.350%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.06.2024	529 357	1.09%
1 270	6.850%	Sri Lanka Government International Bonds 15	03.11.2025	420 853	0.86%
700	6.825%	Sri Lanka Government International Bonds 16	18.07.2026	236 159	0.48%
1 800	7.125%	Tajikistan International Bonds 17	14.09.2027	1 134 198	2.32%
353	8.250%	Tunisian Republic 97	19.09.2027	220 318	0.45%
750	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	29.12.2022	740 807	1.52%
625	7.375%	Ukraine Government International Bonds 17	25.09.2032	157 713	0.32%
1 020	1.258%	Ukraine Government International Bonds 15	31.05.2040	262 364	0.54%
2 000	6.000%	Venezuela Government International Bonds 05	09.12.2020	194 990	0.40%
10 786	9.000%	Venezuela Government International Bonds 08	07.05.2023	1 038 476	2.13%
1 000	5.375%	Zambia Government International Bonds 12	20.09.2022	574 645	1.18%
2 650	8.970%	Zambia Government International Bonds 15	30.07.2027	1 558 704	3.19%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	4 901 040	USD	5 108 227	11.07.2022	12 874	0.03%
EUR	26 554 807	USD	28 517 907	11.07.2022	-745 715	-1.53%
EUR	3 699 167	USD	3 955 521	10.08.2022	-78 828	-0.16%
GBP	746	USD	937	11.07.2022	-32	-0.00%
USD	376 444	CHF	369 245	11.07.2022	-9 380	-0.02%
USD	687 644	CHF	683 665	10.08.2022	-28 117	-0.06%
USD	1 332	EUR	1 257	01.07.2022	18	0.00%
USD	2 494 804	EUR	2 387 344	11.07.2022	-1 987	-0.00%
USD	8 043 390	EUR	7 518 070	10.08.2022	164 521	0.34%
USD	68	GBP	56	11.07.2022	0	0.00%
					-686 646	-1.40%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR ULTRA	USD	75	9 553 125	7 446 476	21.09.2022	237 594	0.49%
						237 594	0.49%

*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 des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft bezüglich des GAM Multibond – EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND ist die Erzielung einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite bei gleichzeitiger Risikodiversifikation. Zu diesem Zweck investiert der EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND mindestens zwei Drittel des Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und Forderungswertrechte sämtlicher Bonitätsstufen, Laufzeiten und Währungen, welche durch Emittenten aus Schwellenländern ausgegeben oder garantiert werden. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die von einem Engagement in Schwellenländeranleihen und -währungen profitieren möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

In der zweiten Jahreshälfte 2021 stabilisierten sich die Renditen von US-Staatsanleihen etwas, aber die Anleihen der Schwellenländer blieben schwach, wobei sich Kredite in lokaler Währung und hochverzinsliche Schwellenländeranleihen schlechter entwickelten. Auch die Ukraine war in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 schwach, obwohl der Druck in der ersten Hälfte des Jahres 2022 zunahm, als Russland in die Ukraine einmarschierte. Die erste Jahreshälfte 2022 war für Schwellenländeranleihen äußerst schwierig, da ein starker Anstieg der US-Staatsanleihenrenditen in Verbindung mit dem Krieg in der Ukraine die globalen festverzinslichen Wertpapiere belastete und ein stärkerer Dollar die globalen Märkte, insbesondere aber die Schwellenländeranleihen, in Mitleidenschaft zog. Covid-19 war deutlich weniger besorgniserregend als in den vorangegangenen 12 Monaten, aber die Lockdowns in China trugen ebenfalls zur Sorge um das globale Wachstum bei.

Insgesamt verzeichnete der Subfonds während des Berichtszeitraums eine negative absolute Performance, übertraf jedoch seine Benchmark um 21 Bp (C-USD-Aktien). Wir hielten die Bewertungen über weite Strecken des Berichtszeitraums für besonders attraktiv und waren in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 in hochverzinslichen Durationen und Schwellenländern investiert, was die Performance belastete. In der ersten Jahreshälfte 2022 haben wir diese Haltung neu bewertet, insbesondere vor dem Hintergrund des Krieges in der Ukraine, eines starken Anstiegs der UST-Renditen und des Marktzugangs, der für die meisten EM HY-Emittenten praktisch geschlossen ist, sowie eines stärkeren Dollars. Den größten Beitrag zur Performance im Jahr 2022 leisteten Übergewichtungen in Venezuela und anderen Erdölexporteuren, während kleine Beträge in der Ukraine, Russland und Weißrussland zum Zeitpunkt der Invasion die relative Outperformance ebenfalls unterstützten. Während des Berichtszeitraums erzielte der Subfonds eine Performance von -20.03% (C-USD-Aktien).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to GAM Multibond – EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND is to achieve above-average returns while observing the principle of risk diversification. For this purpose the EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND invests at least two thirds of the assets in fixed-interest or floating-rate securities, debt securities and claims of all kinds of levels of creditworthiness, durations and currencies, issued or guaranteed by issuers from emerging market countries. The sub-fund is suitable for long-term investors who wish to take advantage of exposure to emerging market bonds and currencies.

Market monitoring and portfolio

The second half of 2021 saw some stability in US treasury yields, but emerging market debt remained weak, with local currency and high yield emerging market credit underperforming. Ukraine was also weak in the latter stages of 2021, though pressure accelerated in the first half of 2022, when Russia invaded Ukraine. The first half of 2022 has been extremely painful for emerging market debt, with a sharp rise in US treasury yields weighing on global fixed income, coupled with the war in Ukraine, and a stronger dollar which has caused havoc on global markets, but particularly in emerging market debt. Covid-19 was notably less of a concern than in the preceding 12 months, but lockdowns in China did also add to concern about global growth.

Overall, during the period, the sub-fund had a negative absolute performance but outperformed its benchmark by 21 Bp (C-USD Shares). We viewed valuations as particularly attractive for much of the period and were OW high yield duration and EM FX in the second half of 2021 which weighed on performance. In the first half of 2022 we re-assessed that stance particularly in the context of the war in Ukraine, a sharp rise in UST yields and market access being effectively closed for most EM HY issuers and a stronger dollar. The largest contributors to performance in 2022 have been overweights in Venezuela and other oil exporters while small weights in Ukraine, Russia & Belarus at the time of the invasion also supported relative outperformance. During the reporting period the sub-fund generated a performance of -20.03% (C-USD shares).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 14 896 147)	11 442 688
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	33 906
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	64 919
Bankguthaben / Bank deposits	399 253
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	418 350
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	203 400
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	289 422

Total Aktiva / Total Assets	12 851 938
------------------------------------	-------------------

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	178 547
Bankschulden / Bank liability	33 583
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	200 000
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	10 548
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 683

Total Passiva / Total Liabilities	425 361
--	----------------

Nettovermögen / Net Assets	12 426 577
-----------------------------------	-------------------

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 143 381
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	255 670
Sonstige Erträge / Other income	126

Total Ertrag / Total Income 1 399 177

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 207
Verwaltungsgebühren / Management Fees	182 503
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	6 063
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	56 908

Total Aufwand / Total Expenses 246 681

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 1 152 496

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

- Wertpapieren / Securities	-1 698 349
- Optionen / Options	-49 656
- Swaps	332
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 559 564
- Futures	26 764
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-470 106
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-10 882

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -2 608 965

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 598 492
- Optionen / Options	16 884
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	330 090
- Futures	33 593
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-13 080

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -4 839 970

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	33 562 152	29 047 076
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 262 471	-4 839 970
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-8 569 118	-11 608 366
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-208 429	-172 163
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	<u>29 047 076</u>	<u>12 426 577</u>

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	12 217.17	5 435.17	4 081.17
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 654.86	3 654.85	3 542.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	17 444.14	17 344.14	16 763.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	2 020.60	2 020.60	20.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	4 585.00	4 585.00	4 585.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	17 108.03	15 980.83	13 003.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	62 144.22	30 445.88	30 807.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	30 325.99	22 439.68	13 487.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	24 020.49	17 711.74	16 421.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	19 598.21	46 197.37	31 850.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	66 392.47	14 880.56	6 762.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	49 613.00	60 682.00	2 639.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10 036.71	7 992.90	7 216.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 177.00	3 928.88	2 296.61
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	76.62	54.45	32.28
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	33 562 152	29 047 076	12 426 577
	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)	72.88	75.98	57.04
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	74.62	77.71	58.24
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	82.24	86.99	66.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	77.65	81.04	60.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	86.24	91.24	69.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	66.13	67.43	49.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	85.07	89.47	67.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	95.50	103.09	80.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	98.13	106.19	83.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111.28	122.26	97.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	98.86	107.30	84.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	101.60	110.55	86.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	115.19	127.24	101.76
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	95.09	102.40	79.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	107.84	117.88	93.33
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	90.25	98.17	77.16
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	97.79	108.01	86.27
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	95.98	104.82	82.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.96	2.66	2.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.03	2.99	3.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.16	3.27	3.46

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.12	3.38	3.53
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	5.36	3.90	4.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.02	3.72	3.24*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	2.12	2.71	3.31

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.31 EUR; August 2021: 0.31 EUR; September 2021: 0.31 EUR; Oktober 2021: 0.31 EUR; November 2021: 0.31 EUR; Dezember 2021: 0.31 EUR;
Januar 2022: 0.23 EUR; Februar 2022: 0.23 EUR; März 2022: 0.23 EUR; April 2022: 0.23 EUR; Mai 2022: 0.23 EUR; Juni 2022: 0.23 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.31 EUR; August 2021: 0.31 EUR; September 2021: 0.31 EUR; October 2021: 0.31 EUR; November 2021: 0.31 EUR; December 2021: 0.31 EUR;
January 2022: 0.23 EUR; February 2022: 0.23 EUR; March 2022: 0.23 EUR; April 2022: 0.23 EUR; May 2022: 0.23 EUR; June 2022: 0.23 EUR

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets	
TOTAL			11 442 688	92.08%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			11 442 688	92.08%	
Obligationen / Bonds			11 442 688	92.08%	
BRL			565 677	4.55%	
3 259	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	565 677	4.55%
98	5.000%	OAS Restructuring BVI Ltd. 19	31.03.2035	0	0.00%
CHF			78 759	0.63%	
80	3.250%	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 18	05.12.2023	78 759	0.63%
CLP			165 631	1.33%	
170 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	165 631	1.33%
CNY			564 921	4.55%	
3 670	3.270%	China Government Bonds 20	19.11.2030	564 921	4.55%
COP			338 320	2.72%	
1 740 000	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	338 320	2.72%
CZK			235 863	1.90%	
7 300	1.750%	Czech Republic Government Bonds 21	23.06.2032	235 863	1.90%
EUR			396 409	3.19%	
100	3.500%	Albania Government International Bonds 20	16.06.2027	89 559	0.72%
500	5.625%	Tunisian Republic 17	17.02.2024	306 850	2.47%
IDR			510 068	4.11%	
2 793 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 10	15.09.2026	202 815	1.63%
962 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 18	15.05.2029	68 688	0.56%
3 595 000	7.125%	Indonesia Treasury Bonds 21	15.06.2042	238 565	1.92%
MXN			696 142	5.60%	
6 890	8.500%	Mexico Bonos 09	31.05.2029	331 927	2.67%
3 100	7.750%	Mexico Bonos 11	29.05.2031	141 793	1.14%
4 488	4.000%	Mexico Udibonos 17	30.11.2028	222 422	1.79%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
MYR				632 088	5.09%
1 980	3.885%	Malaysia Government Bonds 19	15.08.2029	438 484	3.53%
902	3.582%	Malaysia Government Bonds 22	15.07.2032	193 604	1.56%
PEN				264 992	2.13%
710	6.950%	Peruvian Government International Bonds (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 08	12.08.2031	177 495	1.43%
350	6.950%	Peruvian Government International Bonds (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 08	12.08.2031	87 497	0.70%
PLN				380 716	3.06%
525	2.500%	Poland Government Bonds 15	25.07.2026	97 285	0.78%
1 485	3.750%	Poland Government Bonds 22	25.05.2027	283 431	2.28%
RUB				20 663	0.17%
12 570	7.650%	Russia Federal Bonds - OFZ 19	10.04.2030	20 663	0.17%
THB				560 814	4.51%
10 200	2.000%	Thailand Government Bonds 21	17.12.2031	269 790	2.17%
12 541	1.600%	Thailand Government Bonds 19	17.06.2035	291 024	2.34%
USD				5 394 961	43.42%
200	9.125%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2049	143 156	1.15%
319	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	71 019	0.57%
300	5.125%	Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2029	267 561	2.15%
281	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	176 213	1.42%
200	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	62 994	0.51%
231	6.000%	Congolese International Bonds 07	30.06.2029	198 211	1.60%
150	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	75 444	0.61%
80	8.250%	El Salvador Government International Bonds 02	10.04.2032	27 579	0.22%
200	6.625%	Ethiopia International Bonds 14	11.12.2024	114 280	0.92%
200	7.000%	Gabon Government International Bonds 21	24.11.2031	146 492	1.18%
300	8.950%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2051	142 617	1.15%
200	5.950%	Indonesia Government International Bonds 15	08.01.2046	208 906	1.68%
400	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	334 644	2.69%
270	6.375%	Lebanon Government International Bonds 10	09.03.2020	19 086	0.15%
265	8.250%	Lebanon Government International Bonds 06	12.04.2021	18 394	0.15%
126	5.750%	Mexico Government International Bonds 10	12.10.2110	105 724	0.85%
200	5.000%	Mozambique International Bonds 19	15.09.2031	145 912	1.18%
200	9.375%	Panama Government International Bonds 99	01.04.2029	244 794	1.97%
105	6.700%	Panama Government International Bonds 06	26.01.2036	113 688	0.92%
200	4.500%	Panama Government International Bonds 17	15.05.2047	165 546	1.33%
200	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	204 172	1.64%
210	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	126 090	1.02%
325	6.950%	Petroleos Mexicanos (gehandelt in Luxemburg / traded in Luxemburg) 20	28.01.2060	201 607	1.62%
100	6.950%	Petroleos Mexicanos (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 20	28.01.2060	62 033	0.50%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
265	3.900%	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 21	01.09.2037	81 018	0.65%
200	9.500%	Sinic Holdings Group Co. Ltd. 20	18.10.2021	4 502	0.04%
330	7.300%	South Africa Government International Bonds 22	20.04.2052	265 620	2.14%
200	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	196 804	1.58%
275	5.750%	Sri Lanka Government International Bonds 18	18.04.2023	87 277	0.70%
200	6.850%	Sri Lanka Government International Bonds 19	14.03.2024	64 516	0.52%
200	6.350%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.06.2024	63 778	0.51%
200	6.825%	Sri Lanka Government International Bonds 16	18.07.2026	67 474	0.54%
200	7.125%	Tajikistan International Bonds 17	14.09.2027	126 022	1.01%
42	8.250%	Tunisian Republic 97	19.09.2027	26 213	0.21%
315	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	03.11.2022	312 840	2.52%
200	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	29.12.2022	197 549	1.59%
130	1.258%	Ukraine Government International Bonds 15	31.05.2040	33 439	0.27%
900	6.000%	Venezuela Government International Bonds 05	09.12.2020	87 746	0.71%
1 700	9.250%	Venezuela Government International Bonds 97	15.09.2027	168 725	1.36%
400	8.970%	Zambia Government International Bonds 15	30.07.2027	235 276	1.89%
ZAR				636 664	5.12%
3 836	10.500%	South Africa Government Bonds 98	21.12.2026	247 944	1.99%
1 640	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	87 012	0.70%
6 130	9.000%	South Africa Government Bonds 15	31.01.2040	301 708	2.43%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				0	0.00%
Warrants				0	0.00%
BRL				0	0.00%
29 231		OAS SA	21.01.2039	0	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	5 798 765	USD	6 044 001	11.07.2022	15 133	0.12%
CLP	21 721 500	USD	25 000	10.08.2022	-1 997	-0.02%
CNY	3 050 121	USD	455 000	10.08.2022	612	0.00%
CZK	5 042 789	USD	218 735	10.08.2022	-6 618	-0.05%
EUR	184	USD	193	06.07.2022	0	0.00%
EUR	3 356 507	USD	3 604 442	11.07.2022	-94 060	-0.76%
EUR	420 865	USD	450 726	10.08.2022	-9 663	-0.08%
HUF	70 942 287	USD	201 025	10.08.2022	-15 190	-0.12%
IDR	4 387 662 000	USD	300 000	10.08.2022	-5 631	-0.05%
MYR	1 146 244	USD	260 291	10.08.2022	-244	-0.00%
PLN	1 257 910	USD	284 747	10.08.2022	-6 384	-0.05%
THB	13 287 068	USD	389 925	10.08.2022	-13 562	-0.11%
USD	108 667	BRL	558 810	10.08.2022	2 972	0.02%
USD	315 300	CHF	313 828	11.07.2022	-12 619	-0.10%
USD	76 442	CHF	76 000	10.08.2022	-3 126	-0.03%
USD	75 000	CLP	64 878 750	10.08.2022	6 295	0.05%
USD	375 000	CNY	2 507 913	10.08.2022	381	0.00%
USD	175 000	COP	700 123 750	10.08.2022	7 839	0.06%
USD	225 000	CZK	5 447 925	10.08.2022	-4 159	-0.03%
USD	169 189	EUR	162 148	11.07.2022	-393	-0.00%
USD	875 005	EUR	817 768	10.08.2022	17 992	0.14%
USD	130 000	IDR	1 919 411 000	10.08.2022	1 226	0.01%
USD	200 000	MYR	875 600	10.08.2022	1 354	0.01%
USD	100 000	PEN	385 887	10.08.2022	-1 139	-0.01%
USD	275 000	THB	9 370 278	10.08.2022	9 583	0.08%
USD	100 000	ZAR	1 619 140	10.08.2022	1 532	0.01%
ZAR	2 305 492	USD	143 970	10.08.2022	-3 762	-0.03%
					-113 628	-0.94%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR ULTRA	USD	12	1 528 500	1 191 188	21.09.2022	33 906	0.27%
						33 906	0.27%

*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 des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft bezüglich des GAM Multibond – GLOBAL INFLATION LINKED BOND ist die Erzielung einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite bei gleichzeitiger Risikodiversifikation durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in inflationsindexierte fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten mit guter Bonität aus anerkannten Ländern. Der Subfonds eignet sich für Anleger mit dem Ziel der Kapitalwertsteigerung, die in ein Instrument investieren möchten, das durch Investition in Anleihen, die an den Verbraucherpreisindex gebunden sind, einen Schutz gegen die Inflation bietet.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die starke wirtschaftliche Erholung, steigende Energie- und Rohstoffpreise sowie globale Versorgungsengpässe führten in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 und bis heute zu steigenden Inflationsraten. Das Problem begann in den USA und führte auch zu höheren Renditen von Staatsanleihen. Die gesamte Situation verschärfte sich mit dem Beginn des Krieges zwischen Russland und der Ukraine. Die Zentralbanken weltweit reagierten mit höheren Leitzinsen. Erst gegen Ende des Berichtsjahres ließen die Inflationsbefürchtungen nach und die Renditen gingen wieder leicht zurück. Die Realsätze waren in allen Währungen außer dem JPY höher, am stärksten im USD. Gemessen an den inflationsgebundenen staatlichen Indizes (abgesichert in USD) schnitten JPY (+5,1%), DKK (+4,0%) und SEK (+3,1%) am besten ab. GBP (-16,9%), CAD (-12,6%) und AUD (-11,0%) waren die Schlusslichter.

Der Fonds verzeichnete bis zum Ende des ersten Quartals 2022 eine positive Wertentwicklung, dann forderten Inflationsängste und steigende Staatsanleiherenditen ihren Tribut. Erst zum Ende des Geschäftsjahres stabilisierte sich die Wertentwicklung des Fonds, da die Rezessionsängste plötzlich größer waren als die Inflationsgefahren. Die Nettoperformance des Fonds (C-USD-Aktien mit -7,28%) war im Berichtsjahr um 38 Basispunkte besser als die Benchmark. Die wichtigsten positiven Performancetreiber waren die Durations- und Renditekurvenpositionierung sowie niedrigere Spreads, während die Anleiheauswahl nachteilig wirkte. Die Allokation des Fonds besteht hauptsächlich in inflationsgebundenen Anleihen, die auf USD, EUR, GBP und JPY lauten. Im Vergleich zur Benchmark ist das GBP stark untergewichtet, während USD, EUR und JPY übergewichtet sind. Die wichtigste Umschichtung war der Wechsel von NZD zu JPY-Linkern im 21. Dezember. Nicht-USD-Engagements wurden größtenteils wieder in USD abgesichert. COVID, Inflation, Rezession und Zentralbanken werden Staats- und inflationsgebundene Anleihen in den nächsten Monaten definitiv volatil halten.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to GAM Multibond – GLOBAL INFLATION LINKED BOND is to achieve above-average returns in the long term while observing the principle of risk diversification, through investments of at least two thirds of the assets in inflation-indexed fixed-interest or floating-rate securities issued or guaranteed by issuers of good credit standing from recognised countries. The sub-fund is suitable for investors who wish to achieve capital appreciation and invest in an instrument that protects against inflation by investing in bonds linked to the consumer price index.

Market monitoring and portfolio

The strong economic recovery, rising energy and commodity prices as well as global supply chain problems led to rising inflation rates in the second half of 2021 and until now. The problem started in the U.S. and also led to higher government bond yields. The whole situation worsened since the beginning of the Russia/Ukraine war. Central banks worldwide reacted with higher key policy rates. Only at the end of the reporting year, inflation fears receded and yields went slightly down again. Real rates were higher in all currencies except JPY, with the most in USD. Based on inflation linked government indices (hedged in USD), the best performers were JPY (+5.1%), DKK (+4.0%) and SEK (+3.1%). GBP (-16.9%), CAD (-12.6%) and AUD (-11.0%) were the bottom performers.

The fund had a positive performance until the end of the first quarter of 2022, then inflation fears and rising government bond yields took its toll. Only at the end of the business year did the fund's performance stabilize because recession fears were suddenly higher than inflation dangers. The net performance of the fund (C-USD shares with -7.28%) was 38 basispoints better than the benchmark over the reporting year. The main positive performance drivers were the duration and yield curve positioning and lower spreads while the bond selection detracted. The allocation of the fund is mainly in inflation linked bonds denominated in USD, EUR, GBP and JPY. On a relative term versus benchmark, GBP is strongly underweighted, USD, EUR and JPY are overweighted. The main shift was the switch from NZD to JPY linkers in Dec. 21. Non-USD exposures were mostly hedged back to USD. COVID, inflation, recession and central banks will definitively keep government and inflation linked bonds volatile for the next months.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 33 113 262)	29 114 000
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	529 945
Bankguthaben / Bank deposits	111 741
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 267
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	88 033

Total Aktiva / Total Assets

29 846 986

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	353 740
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	10 822
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	19 430
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 856

Total Passiva / Total Liabilities

393 848

Nettovermögen / Net Assets

29 453 138

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	2 222 470
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	108
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 248
	2 224 826

Total Ertrag / Total Income

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	193
Verwaltungsgebühren / Management Fees	247 574
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	125 631
	373 398

Total Aufwand / Total Expenses

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 851 428

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

- Wertpapieren / Securities	86 272
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-144 489
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-150 205
	1 643 006

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-6 781 090
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	276 393
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-27 079
	-4 888 770

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	25 702 965	25 179 812
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 078 365	-4 888 770
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 596 924	9 174 996
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-4 594	-12 900
	25 179 812	29 453 138

Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	895.00	895.00	895.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.00	3 925.00	1 245.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	205.02	1 116.93	2 945.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	14 449.99	15 839.99	9 479.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	51 770.81	47 920.78	69 266.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	60 401.81	67 393.01	97 161.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	10.00	10.00	760.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	64.40	34.76	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	30 364.00	4 339.92	5 488.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 730.97	21 893.99	27 980.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	10 676.31	11 869.04	20 194.98
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	25 702 965	25 179 812	29 453 138
	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)	101.85	102.65	91.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	111.61	112.48	101.07
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	113.67	115.14	104.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	116.40	117.80	106.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	116.37	118.22	107.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	131.19	133.58	121.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	135.03	138.92	128.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	121.87	124.29	113.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	138.14	141.27	129.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	142.13	146.88	136.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	123.73	125.39	113.76
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	127.32	130.34	119.72
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.10	0.80	1.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.56	1.14	1.72
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.36	1.74	1.77
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.55	1.14	2.12

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				29 114 000	98.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				29 114 000	98.85%
Obligationen / Bonds				29 114 000	98.85%
EUR				6 665 490	22.63%
119	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Bonds Inflation-Linked 12	15.04.2023	128 716	0.44%
317	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Bonds Inflation-Linked 15	15.04.2026	355 027	1.21%
203	0.500%	Deutsche Bundesrepublik Bonds Inflation-Linked 14	15.04.2030	237 515	0.81%
58	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Bonds Inflation-Linked 15	15.04.2046	71 797	0.24%
121	2.100%	French Republic Government Bonds OAT 08 ^{a)}	25.07.2023	135 488	0.46%
276	0.100%	French Republic Government Bonds OAT 15	01.03.2025	304 414	1.03%
330	0.100%	French Republic Government Bonds OAT 17	01.03.2028	367 609	1.25%
230	0.700%	French Republic Government Bonds OAT 14 ^{a)}	25.07.2030	266 360	0.91%
328	1.800%	French Republic Government Bonds OAT 07 ^{a)}	25.07.2040	445 325	1.51%
261	2.600%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 07 ^{a)}	15.09.2023	295 777	1.00%
633	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14 ^{a)}	15.09.2024	725 752	2.46%
218	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	15.05.2026	235 878	0.80%
364	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11 ^{a)}	15.09.2026	435 825	1.48%
300	0.600%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21 ^{a)}	01.08.2031	250 688	0.85%
377	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 04 ^{a)}	15.09.2035	440 100	1.49%
156	2.550%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09 ^{a)}	15.09.2041	193 216	0.66%
659	0.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21 ^{a)}	15.05.2051	479 935	1.63%
258	1.800%	Spain Government Bonds Inflation-Linked 14 ^{a)}	30.11.2024	297 276	1.01%
342	0.650%	Spain Government Bonds Inflation-Linked 17 ^{a)}	30.11.2027	380 181	1.29%
229	1.000%	Spain Government Bonds Inflation-Linked 15 ^{a)}	30.11.2030	257 019	0.87%
337	0.700%	Spain Government Bonds Inflation-Linked 18 ^{a)}	30.11.2033	361 592	1.23%
GBP				3 513 751	11.93%
385	1.250%	U.K. Inflation-Linked Gilt 08	22.11.2032	604 524	2.05%
248	1.125%	U.K. Inflation-Linked Gilt 07	22.11.2037	413 253	1.40%
386	0.625%	U.K. Inflation-Linked Gilt 10	22.03.2040	615 212	2.09%
324	0.125%	U.K. Inflation-Linked Gilt 15	22.03.2046	488 420	1.66%
235	0.500%	U.K. Inflation-Linked Gilt 09	22.03.2050	393 766	1.34%
326	0.125%	U.K. Inflation-Linked Gilt 14	22.03.2058	524 697	1.78%
268	0.125%	U.K. Inflation-Linked Gilt 13	22.03.2068	473 879	1.61%
JPY				1 991 573	6.76%
103 378	0.100%	Japan Government CPI Linked Bonds 16	10.03.2026	797 499	2.71%
41 101	0.100%	Japan Government CPI Linked Bonds 18	10.03.2028	318 215	1.08%
112 580	0.005%	Japan Government CPI Linked Bonds 21	10.03.2031	875 859	2.97%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD				16 943 186	57.53%
613	2.375%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 04	15.01.2025	650 359	2.21%
874	2.000%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 06	15.01.2026	926 270	3.15%
717	2.375%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 07	15.01.2027	778 889	2.64%
894	3.625%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 98	15.04.2028	1 044 115	3.55%
163	3.375%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 01	15.04.2032	203 601	0.69%
264	2.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 11	15.02.2041	306 850	1.04%
768	0.750%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 12	15.02.2042	702 067	2.38%
503	0.625%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 13	15.02.2043	444 702	1.51%
0	1.375%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 14	15.02.2044	94	0.00%
430	0.750%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 15	15.02.2045	385 637	1.31%
359	0.875%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 17	15.02.2047	332 186	1.13%
337	0.250%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 20	15.02.2050	266 293	0.90%
888	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 21	15.02.2051	684 976	2.33%
743	0.625%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 14	15.01.2024	755 845	2.57%
573	0.500%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 19	15.04.2024	581 254	1.97%
1 465	0.250%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 15	15.01.2025	1 473 211	5.00%
392	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 20	15.04.2025	391 824	1.33%
882	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 21	15.04.2026	873 686	2.97%
1 316	0.375%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 17	15.01.2027	1 311 905	4.45%
945	0.375%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 17	15.07.2027	942 396	3.20%
691	0.750%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 18	15.07.2028	696 537	2.37%
678	0.250%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 19	15.07.2029	657 751	2.23%
1 127	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 20	15.07.2030	1 075 229	3.65%
777	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 21	15.01.2031	739 301	2.51%
755	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 21	15.07.2031	718 208	2.44%

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

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 234 342	USD	1 286 548	11.07.2022	3 217	0.01%
EUR	4 461	USD	4 729	01.07.2022	-64	-0.00%
EUR	12 261 421	USD	13 168 363	11.07.2022	-344 826	-1.17%
GBP	120 000	USD	150 652	05.07.2022	-4 918	-0.02%
USD	43 016	CHF	42 733	11.07.2022	-1 635	-0.01%
USD	7 082 908	EUR	6 583 064	05.07.2022	200 643	0.68%
USD	475 631	EUR	454 389	11.07.2022	409	0.00%
USD	6 680 711	EUR	6 350 000	15.07.2022	37 850	0.13%
USD	4 092 426	GBP	3 240 000	05.07.2022	157 608	0.54%
USD	3 293 580	GBP	2 700 000	15.07.2022	14 134	0.05%
USD	2 118 219	JPY	272 000 000	05.07.2022	116 084	0.39%
USD	2 023 057	JPY	275 000 000	15.07.2022	-2 297	-0.01%
					176 205	0.59%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft bezüglich des GAM Multibond – LOCAL EMERGING BOND ist die Erzielung einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite bei gleichzeitiger Risikodiversifikation durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, die entweder von Emittenten aus so genannten Emerging Market-Ländern begeben werden und/oder in Währungen von Emerging Market-Ländern denominiert oder wirtschaftlich an Währungen von Emerging Market-Ländern gekoppelt sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der GBI EM Global Diversified Index von JPMorgan sank um 19,3%, da die hohe Inflation die US-Notenbank zu einer aggressiveren Zinserhöhung als erwartet veranlasste. Der US-Dollar stieg um 13,3% und die Renditen von Staatsanleihen verdoppelten sich. Russland marschierte im Februar 2022 in die Ukraine ein und wurde Ende März 2022 aus dem Referenzindex gestrichen. Europäische Länder, darunter Polen und Ungarn, gehörten zu den Ländern mit der schlechtesten Performance, da die hohe Inflation die Anleihekurse drückte, während politische Bedenken zu schwachen Renditen in Chile und Kolumbien beitrugen. China und Indonesien, wo die Inflation gedämpft blieb, gehörten zu den Ländern mit der besten Performance.

Die Strategie schnitt im Berichtszeitraum deutlich besser ab als die Benchmark. Sie profitierte in erster Linie von der Entscheidung, Russland im Vorfeld der Invasion in der Ukraine von einer Übergewichtung, die auf starken wirtschaftlichen Fundamentaldaten beruhte, auf eine deutliche Untergewichtung umzustellen. Russische Anleihen wurden aufgrund von Sanktionen für ausländische Anleger praktisch unhandelbar; daher halten wir die verbleibenden Anleihen im Portfolio, die zu notleidenden Offshore-Marktpreisen bewertet sind. Eine Nullgewichtung in der Türkei, wo die Inflation durch den politischen Druck zur Zinssenkung der Zentralbank in die Höhe schoss, erwies sich ebenfalls als vorteilhaft, da sich die Lira dramatisch abschwächte. Die Umstellung auf eine Nullgewichtung in Ägypten Anfang März, aus Sorge über die Auswirkungen der höheren Weizenpreise auf die ohnehin schwachen Fundamentaldaten des Landes, bedeutete, dass wir eine 15% Währungsabwertung später im Monat vermeiden konnten. Nach dem starken Anstieg der globalen Anleiherenditen im Jahr 2022 verringerten wir allmählich das Ausmaß unserer vorteilhaften Untergewichtung in der Duration, beendeten den Berichtszeitraum jedoch angesichts anhaltender positiver Überraschungen bei der Inflation immer noch leicht untergewichtet. Für den Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -15.76% (Aktienkategorie C-USD).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND is to achieve above-average returns in the long term while observing the principle of risk diversification, through investing at least two-thirds of the assets of the sub-fund in fixed-interest or floating-rate securities either issued by issuers from so-called emerging market countries and/or denominated in the currency of an emerging market country or which are economically linked to currencies of emerging market countries.

Market monitoring and portfolio

JPMorgan's GBI EM Global Diversified Index sank by 19.3%, as high inflation prompted the Federal Reserve to hike interest rates more aggressively than expected. The US dollar rallied 13.3% and Treasury yields doubled. Russia invaded Ukraine in February 2022 and was ejected from the benchmark index at the end-March 2022. European countries, including Poland and Hungary, were among the worst performers as high inflation drove down bond prices, while political concerns contributed to weak returns in Chile and Colombia. China and Indonesia, where inflation remained subdued, were among the best performers.

The strategy significantly outperformed the benchmark over the period. It benefited primarily from a decision to shift from a Russia overweight, based on strong economic fundamentals, to a significant underweight ahead of the invasion of Ukraine. Russian bonds became effectively untradeable by foreign investors due to sanctions; consequently, we continue to hold the remaining bonds in the portfolio. A zero-weight in Turkey, where inflation soared as the central bank remained under political pressure to cut interest rates, was also beneficial as the lira weakened dramatically. Moving to a zero weight in Egypt in early March, concerned about the impact of higher wheat prices on the country's already weak fundamentals, meant we avoided a 15% currency devaluation later in the month. We gradually reduced the extent of our beneficial duration underweight following the sharp rise in global bond yields in 2022, but ended the period still slightly short, given persistent upside surprises to inflation. During the reporting period the sub-fund generated a performance of -15.76% (C-USD shares).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 772 134 612)	1 436 440 046
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 329 661
Bankguthaben / Bank deposits	90 065 352
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	23 230 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	242 546
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	71 279 664
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	34 627 844

Total Aktiva / Total Assets	1 660 215 113
------------------------------------	----------------------

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 088 454
Bankschulden / Bank liability	6 303 541
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	60 819 070
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 064 784
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	794 950

Total Passiva / Total Liabilities	78 070 799
--	-------------------

Nettovermögen / Net Assets	1 582 144 314
-----------------------------------	----------------------

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	127 178 036
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	116 101
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 895 716
Sonstige Erträge / Other income	21 435

Total Ertrag / Total Income **131 211 288**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	28 434
Verwaltungsgebühren / Management Fees	17 665 200
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	13 162 741

Total Aufwand / Total Expenses **30 856 375**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **100 354 913**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-28 528 474
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-127 286 935
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-92 705 242
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-2 043 533

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-150 209 271**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-266 653 941
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	22 524 280
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 746 712

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-396 085 644**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 650 573 373	3 267 887 649
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	209 360 408	-396 085 644
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 563 037 394	-1 272 068 460
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-29 008 738	-17 589 231
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	3 267 887 649	1 582 144 314

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	70 151.30	54 937.12	34 157.73
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	345 097.98	286 718.70	216 276.49
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	19 847.65	19 321.36	18 861.36
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	434 472.38	285 089.52	198 852.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	278 871.35	286 642.96	151 832.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	3 739 415.59	3 743 293.77	3 745 193.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	3 346 089.59	980.69	324.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	572 482.47	413 363.65	307 336.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD) / Distribution shares (Shares Em-USD)	10.00	32.71	268.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged) / Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	241 267.00	341 483.00	-*
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	52 912.19	42 632.26	36 831.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	125 443.80	109 604.09	94 292.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	32 006.65	9 357.11	8 446.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	207 899.91	226 958.95	127 391.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	43 896.64	17 488.00	9 316.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	160 965.11	134 820.92	106 215.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	413 919.94	328 634.37	272 049.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	22 917.15	15 465.48	14 655.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	501 116.17	424 262.55	285 217.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	274 267.46	267 277.47	154 804.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	807 800.38	564 759.60	130 832.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	132 713.00	65.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	936 503.13	1 227 095.16	976 316.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	27 599.74	29 114.74	734.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	9 790 047.46	6 097 073.80	3 192 646.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	43 576.00	38 252.45	26 510.04
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	21 422.54	17 878.22	12 709.58
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	949.32	959.92	978.99
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	-	1 064 910.75	839 830.91
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	-	234 407.26	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	75 906.97	67 913.35	38 897.96
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	141 877.12	119 630.08	125 395.69
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP gehedged) / Accumulation shares (Shares R-GBP hedged)	7 653.34	1 694.80	1 484.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	305 649.44	270 817.08	144 393.21
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	4 650 573 373	3 267 887 649	1 582 144 314
	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)	51.84	50.90	39.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	54.83	53.88	42.24

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	64.73	63.70	50.11
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	81.37	81.11	64.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	55.23	54.38	42.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	67.27	67.15	53.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	93.08	88.78	81.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	50.75	48.50	37.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD) / Distribution shares (Shares Em-USD)	88.95	87.04	68.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged) / Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	96.69	92.44	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	75.78	74.46	58.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	64.27	63.38	49.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	67.27	66.73	52.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	70.87	70.84	56.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	80.39	79.02	62.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	80.82	82.69	67.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	179.67	184.32	151.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	106.66	110.29	91.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	289.32	301.39	252.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	85.92	88.48	73.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	204.46	211.13	174.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	93.81	95.99	83.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	122.39	121.53	116.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	114.42	119.09	99.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	328.86	344.82	290.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	156.48	159.74	130.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	251.82	261.02	217.37
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	103.02	109.35	93.25
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	-	99.19	95.16
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	-	99.61	84.14
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	90.56	93.25	77.06
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	87.79	90.66	74.97
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP gehedged) / Accumulation shares (Shares R-GBP hedged)	93.40	97.16	81.23
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	100.65	105.53	88.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.32	2.19	2.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.46	2.43	2.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	3.69	3.30	3.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.85	3.70	3.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.47	2.68	2.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	4.67	3.41	3.36

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR unhedged) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR unhedged)	4.20	3.84	3.72**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.84	3.36	2.52***
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Em-USD)	5.20	4.98	3.96****
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-AUD unhedged) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-AUD unhedged)	-	0.62	0.60*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	3.36	3.65	3.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	2.83	3.04	3.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	3.74	3.33	3.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	4.86	3.50	3.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Tm-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	6.00	4.74	3.54*****

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Cm-EUR: Juli 2021: 0.29 EUR; August 2021: 0.29 EUR; September 2021: 0.29 EUR; Oktober 2021: 0.29 EUR; November 2021: 0.29 EUR; Dezember 2021: 0.29 EUR;
Januar 2022: 0.33 EUR; Februar 2022: 0.33 EUR; März 2022: 0.33 EUR; April 2022: 0.33 EUR; Mai 2022: 0.33 EUR; Juni 2022: 0.33 EUR /
Shares Cm-EUR: July 2021: 0.29 EUR; August 2021: 0.29 EUR; September 2021: 0.29 EUR; October 2021: 0.29 EUR; November 2021: 0.29 EUR; December 2021: 0.29 EUR;
January 2022: 0.33 EUR; February 2022: 0.33 EUR; March 2022: 0.33 EUR; April 2022: 0.33 EUR; May 2022: 0.33 EUR; June 2022: 0.33 EUR

*** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.24 EUR; August 2021: 0.24 EUR; September 2021: 0.24 EUR; Oktober 2021: 0.24 EUR; November 2021: 0.24 EUR; Dezember 2021: 0.24 EUR;
Januar 2022: 0.18 EUR; Februar 2022: 0.18 EUR; März 2022: 0.18 EUR; April 2022: 0.18 EUR; Mai 2022: 0.18 EUR; Juni 2022: 0.18 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.24 EUR; August 2021: 0.24 EUR; September 2021: 0.24 EUR; October 2021: 0.24 EUR; November 2021: 0.24 EUR; December 2021: 0.24 EUR;
January 2022: 0.18 EUR; February 2022: 0.18 EUR; March 2022: 0.18 EUR; April 2022: 0.18 EUR; May 2022: 0.18 EUR; June 2022: 0.18 EUR

**** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Em-USD: Juli 2021: 0.33 USD; August 2021: 0.33 USD; September 2021: 0.33 USD; Oktober 2021: 0.33 USD; November 2021: 0.33 USD; Dezember 2021: 0.33 USD;
Januar 2022: 0.33 USD; Februar 2022: 0.33 USD; März 2022: 0.33 USD; April 2022: 0.33 USD; Mai 2022: 0.33 USD; Juni 2022: 0.33 USD /
Shares Em-USD: July 2021: 0.33 USD; August 2021: 0.33 USD; September 2021: 0.33 USD; October 2021: 0.33 USD; November 2021: 0.33 USD; December 2021: 0.33 USD;
January 2022: 0.33 USD; February 2022: 0.33 USD; March 2022: 0.33 USD; April 2022: 0.33 USD; May 2022: 0.33 USD; June 2022: 0.33 USD

***** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Tm-USD: Juli 2021: 0.29 USD; August 2021: 0.29 USD; September 2021: 0.29 USD; Oktober 2021: 0.29 USD; November 2021: 0.29 USD; Dezember 2021: 0.29 USD;
Januar 2022: 0.30 USD; Februar 2022: 0.30 USD; März 2022: 0.30 USD; April 2022: 0.30 USD; Mai 2022: 0.30 USD; Juni 2022: 0.30 USD /
Shares Tm-USD: July 2021: 0.29 USD; August 2021: 0.29 USD; September 2021: 0.29 USD; October 2021: 0.29 USD; November 2021: 0.29 USD; December 2021: 0.29 USD;
January 2022: 0.30 USD; February 2022: 0.30 USD; March 2022: 0.30 USD; April 2022: 0.30 USD; May 2022: 0.30 USD; June 2022: 0.30 USD

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			1 436 440 046	90.79%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			1 256 687 493	79.43%
Obligationen / Bonds			1 256 687 493	79.43%
BRL			187 680 245	11.86%
271 993	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 12	01.01.2023	51 117 112	3.23%
374 040	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	67 397 106	4.26%
352 652	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	61 211 100	3.87%
46 610	0.000% European Bank for Reconstruction & Development 15	13.06.2023	7 954 927	0.50%
CLP			26 617 234	1.68%
24 390 000	4.700% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	23 763 240	1.50%
2 965 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	2 853 994	0.18%
CNY			145 975 989	9.23%
225 630	2.850% China Government Bonds 20	04.06.2027	34 026 337	2.15%
339 950	3.250% China Government Bonds 18	22.11.2028	52 195 272	3.30%
387 400	3.290% China Government Bonds 19	23.05.2029	59 754 380	3.78%
CZK			76 329 291	4.82%
1 398 350	1.000% Czech Republic Government Bonds 15	26.06.2026	49 681 299	3.14%
844 670	1.200% Czech Republic Government Bonds 20	13.03.2031	26 647 992	1.68%
HUF			15 214 712	0.96%
7 252 780	2.750% Hungary Government Bonds 17	22.12.2026	15 214 712	0.96%
MXN			249 447 117	15.77%
2 079 660	8.000% Mexico Bonos 19	05.09.2024	100 312 678	6.34%
2 331 920	7.500% Mexico Bonos 07	03.06.2027	108 058 370	6.83%
852 640	8.500% Mexico Bonos 09	31.05.2029	41 076 069	2.60%
MYR			143 410 236	9.06%
214 550	3.899% Malaysia Government Bonds 17	16.11.2027	48 272 898	3.05%
246 258	3.885% Malaysia Government Bonds 19	15.08.2029	54 535 461	3.44%
178 172	3.582% Malaysia Government Bonds 22	15.07.2032	38 242 604	2.42%
11 087	3.844% Malaysia Government Bonds 13	15.04.2033	2 359 273	0.15%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
PEN				52 817 883	3.34%
101 861	6.350%	Peruvian Government International Bonds 16	12.08.2028	25 278 519	1.60%
22 875	6.950%	Peruvian Government International Bonds 08	12.08.2031	5 718 585	0.36%
102 644	5.400%	Peruvian Government International Bonds 19	12.08.2034	21 820 779	1.38%
PLN				76 888 877	4.86%
184 015	2.500%	Poland Government Bonds 15	25.07.2026	34 098 757	2.16%
239 804	2.500%	Poland Government Bonds 16	25.07.2027	42 790 120	2.70%
RUB				9 501 789	0.60%
1 210 475	6.900%	Russia Federal Bonds - OFZ 18	23.05.2029	1 989 822	0.13%
1 832 094	7.650%	Russia Federal Bonds - OFZ 19	10.04.2030	3 011 661	0.19%
2 737 686	8.500%	Russia Federal Bonds - OFZ 16	17.09.2031	4 500 306	0.28%
THB				106 430 915	6.73%
847 413	3.650%	Thailand Government Bonds 10	20.06.2031	25 555 896	1.62%
2 191 498	2.000%	Thailand Government Bonds 21	17.12.2031	57 965 137	3.66%
1 000 777	1.585%	Thailand Government Bonds 20	17.12.2035	22 909 882	1.45%
ZAR				166 373 205	10.52%
455 000	0.000%	African Development Bank 21	16.09.2051	2 269 098	0.15%
1 099 780	10.500%	South Africa Government Bonds 98	21.12.2026	71 085 431	4.49%
1 753 217	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	93 018 676	5.88%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				179 752 553	11.36%
Obligationen / Bonds				179 752 553	11.36%
COP				68 290 759	4.32%
94 580 500	7.500%	Colombia TES 11	26.08.2026	20 228 512	1.28%
90 111 900	6.000%	Colombia TES 12	28.04.2028	16 955 075	1.07%
79 896 100	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	15 534 723	0.98%
87 745 800	7.000%	Colombia TES 16	30.06.2032	15 572 449	0.99%
IDR				111 461 794	7.04%
168 284 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 11	15.05.2027	11 610 664	0.73%
224 069 000	9.000%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2029	16 595 395	1.05%
322 532 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.09.2030	21 483 911	1.36%
463 831 000	8.750%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2031	33 792 490	2.13%
112 186 000	7.500%	Indonesia Treasury Bonds 16	15.08.2032	7 592 539	0.48%
286 797 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 18	15.04.2039	20 386 795	1.29%

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CHF	26 678 798	USD	27 803 813	11.07.2022	72 886	0.00%
CLP	5 881 896 000	USD	6 724 472	24.08.2022	-511 490	-0.03%
CNY	592 745 000	USD	88 053 490	24.08.2022	493 018	0.03%
EUR	113 769	USD	120 583	01.07.2022	-1 644	-0.00%
EUR	66 846	USD	70 232	05.07.2022	-346	-0.00%
EUR	23 272	USD	24 332	06.07.2022	0	0.00%
EUR	115 906 987	USD	124 469 064	11.07.2022	-3 248 421	-0.21%
GBP	3 079 823	USD	3 874 668	11.07.2022	-134 142	-0.01%
HUF	12 542 774 000	USD	33 478 644	24.08.2022	-698 846	-0.04%
IDR	751 988 136 330	USD	50 926 755	24.08.2022	-492 711	-0.03%
MYR	267 709 362	USD	60 849 952	24.08.2022	-102 631	-0.01%
PLN	361 235 300	USD	80 450 752	24.08.2022	-663 839	-0.04%
THB	2 856 663 442	USD	82 701 663	24.08.2022	-1 727 113	-0.11%
USD	33 138 065	BRL	169 534 340	24.08.2022	1 192 730	0.08%
USD	10 443	CHF	10 000	05.07.2022	-2	0.00%
USD	1 648 725	CHF	1 639 078	11.07.2022	-63 948	-0.00%
USD	84 612 637	CNY	573 276 000	24.08.2022	-1 025 519	-0.06%
USD	24 119 476	COP	98 964 622 000	24.08.2022	541 467	0.03%
USD	4 416 742	CZK	106 186 196	24.08.2022	-41 833	-0.00%
USD	242	EUR	228	01.07.2022	3	0.00%
USD	3 600	EUR	3 434	05.07.2022	10	0.00%
USD	1 691	EUR	1 617	06.07.2022	0	0.00%
USD	7 458 330	EUR	7 136 147	11.07.2022	-4 971	-0.00%
USD	183 802	GBP	153 052	11.07.2022	-2 083	-0.00%
USD	2 133 362	HUF	808 584 000	24.08.2022	20 176	0.00%
USD	82 223 433	MXN	1 671 862 200	24.08.2022	109 213	0.01%
USD	42 827 775	MYR	187 500 000	24.08.2022	281 177	0.02%
USD	15 678 957	PEN	59 533 000	24.08.2022	94 459	0.01%
USD	29 693 713	THB	1 010 000 001	24.08.2022	1 064 406	0.07%
USD	1 080 374	ZAR	17 180 166	01.07.2022	31 683	0.00%
USD	2 085 605	ZAR	33 634 049	05.07.2022	32 558	0.00%
USD	25 426 763	ZAR	412 178 000	24.08.2022	395 875	0.02%
ZAR	271 198 000	USD	16 838 321	24.08.2022	-368 915	-0.02%
					-4 758 793	-0.29%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND besteht darin, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikodiversifizierung und der Einbeziehung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) langfristig überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der JPMorgan JESG GBI EM Global Diversified Index sank um 20,4%, da die hohe Inflation die US-Notenbank zu einer aggressiveren Zinserhöhung als erwartet veranlasste. Der US-Dollar stieg um 13,3% und die Renditen von Staatsanleihen verdoppelten sich. Russland marschierte im Februar 2022 in die Ukraine ein und wurde Ende März 2022 aus dem Referenzindex gestrichen. Europäische Länder, darunter Polen und Ungarn, gehörten zu den Ländern mit der schlechtesten Performance, da die hohe Inflation die Anleihekurse drückte, während politische Bedenken zu schwachen Renditen in Chile und Kolumbien beitrugen. China und Indonesien, wo die Inflation gedämpft blieb, gehörten zu den Ländern mit der besten Performance.

Die Strategie schnitt im Berichtszeitraum deutlich besser ab als die Benchmark. Sie profitierte in erster Linie von der Entscheidung, Russland im Vorfeld der Invasion in der Ukraine von einer Übergewichtung, die auf starken wirtschaftlichen Fundamentaldaten beruhte, auf eine deutliche Untergewichtung umzustellen. Russische Anleihen wurden aufgrund von Sanktionen für ausländische Anleger faktisch nicht mehr handelbar; daher halten wir die verbleibenden Anleihen im Portfolio, die zu notleidenden Offshore-Marktpreisen bewertet sind. Eine Nullgewichtung in der Türkei, wo die Inflation in die Höhe schoss, da die Zentralbank weiterhin unter politischem Druck stand, die Zinssätze zu senken, war ebenfalls von Vorteil, da sich die Lira dramatisch abschwächte. Die Umstellung auf eine Nullgewichtung in Ägypten Anfang März, aus Sorge über die Auswirkungen der höheren Weizenpreise auf die ohnehin schwachen Fundamentaldaten des Landes, bedeutete, dass wir eine 15%ige Währungsabwertung später im Monat vermeiden konnten. Nach dem starken Anstieg der globalen Anleiherenditen im Jahr 2022 verringerten wir allmählich das Ausmaß unserer vorteilhaften Untergewichtung in der Duration, beendeten den Berichtszeitraum jedoch angesichts anhaltender positiver Überraschungen bei der Inflation immer noch leicht untergewichtet. Für den Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -16.74% (Aktienkategorie C-USD).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to the GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND is to achieve above-average returns over the long term, taking into account the principle of risk diversification and the integration of environmental, social and governance (ESG) criteria.

Market monitoring and portfolio

JPMorgan's JESG GBI EM Global Diversified Index sank by 20.4%, as high inflation prompted the Federal Reserve to hike interest rates more aggressively than expected. The US dollar rallied 13.3% and Treasury yields doubled. Russia invaded Ukraine in February 2022 and was ejected from the benchmark index at the end-March 2022. European countries, including Poland and Hungary, were among the worst performers as high inflation drove down bond prices, while political concerns contributed to weak returns in Chile and Colombia. China and Indonesia, where inflation remained subdued, were among the best performers.

The strategy significantly outperformed the benchmark over the period. It benefited primarily from a decision to shift from a Russia overweight, based on strong economic fundamentals, to a significant underweight ahead of the invasion of Ukraine. Russian bonds became effectively untradeable by foreign investors due to sanctions; consequently, we continue to hold the remaining bonds in the portfolio, marked at distressed, offshore market levels. A zero-weight in Turkey, where inflation soared as the central bank remained under political pressure to cut interest rates, was also beneficial as the lira weakened dramatically. Moving to a zero weight in Egypt in early March, concerned about the impact of higher wheat prices on the country's already weak fundamentals, meant we avoided a 15% currency devaluation later in the month. We gradually reduced the extent of our beneficial duration underweight following the sharp rise in global bond yields in 2022, but ended the period still slightly short, given persistent upside surprises to inflation. During the reporting period the sub-fund generated a performance of -16.74% (C-USD shares).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 265 806 139)	219 265 979
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	629 312
Bankguthaben / Bank deposits	13 866 118
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 595 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 517
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 129 743
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 874 271

Total Aktiva / Total Assets	246 361 940
------------------------------------	--------------------

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 617 418
Bankschulden / Bank liability	574 803
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	36 777
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 267 523
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	117 519
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	113 473

Total Passiva / Total Liabilities	4 727 513
--	------------------

Nettovermögen / Net Assets	241 634 427
-----------------------------------	--------------------

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	16 008 867
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	17 599
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	612 062
Sonstige Erträge / Other income	112

Total Ertrag / Total Income **16 638 640**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 739
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 575 318
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	787 255

Total Aufwand / Total Expenses **2 365 312**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **14 273 328**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-11 567 495
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-13 229 075
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 334 830
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-62 741

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-14 920 813**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-44 487 266
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	765 446
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-177 992

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-58 820 625**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	-	310 965 055
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-6 022 620	-58 820 625
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	316 987 675	-10 510 003
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	310 965 055	241 634 427

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	10.00	23 028.71
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	47 465.57	180 062.23
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	-	3 180 533.74	2 709 129.52
Kumulierende Aktien (Aktien Vu-EUR) / Accumulation shares (Shares Vu-EUR)	-	9 991.01	84 491.61
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	-	310 965 055	241 634 427
	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			
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	95.66	79.65
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	100.13	81.90
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	-	95.62	79.72
Kumulierende Aktien (Aktien Vu-EUR) / Accumulation shares (Shares Vu-EUR)	-	100.52	95.07

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				219 265 979	90.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				191 339 214	79.18%
Obligationen / Bonds				191 339 214	79.18%
BRL				27 260 962	11.28%
25 340	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 12	01.01.2023	4 762 283	1.97%
55 329	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	9 969 561	4.13%
66 402	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	11 525 638	4.77%
2 537	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	424 909	0.17%
3 390	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development 15	13.06.2023	578 571	0.24%
CLP				4 461 070	1.85%
3 245 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	3 161 612	1.31%
1 350 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	1 299 458	0.54%
CNY				29 162 861	12.07%
145 170	1.990%	China Government Bonds 20	09.04.2025	21 424 518	8.87%
48 570	2.850%	China Government Bonds 20	04.06.2027	7 324 643	3.03%
2 740	3.020%	China Government Bonds 21	27.05.2031	413 700	0.17%
CZK				12 191 756	5.04%
88 270	1.000%	Czech Republic Government Bonds 15	26.06.2026	3 136 102	1.30%
287 040	1.200%	Czech Republic Government Bonds 20	13.03.2031	9 055 654	3.74%
HUF				875 696	0.36%
417 440	2.750%	Hungary Government Bonds 17	22.12.2026	875 696	0.36%
MXN				32 707 992	13.54%
185 800	8.000%	Mexico Bonos 19	05.09.2024	8 962 088	3.71%
259 330	7.500%	Mexico Bonos 07	03.06.2027	12 017 040	4.97%
243 463	8.500%	Mexico Bonos 09	31.05.2029	11 728 864	4.86%
MYR				18 429 252	7.63%
34 697	3.899%	Malaysia Government Bonds 17	16.11.2027	7 806 687	3.23%
12 808	3.885%	Malaysia Government Bonds 19	15.08.2029	2 836 416	1.18%
20 406	3.582%	Malaysia Government Bonds 22	15.07.2032	4 379 917	1.81%
16 007	3.844%	Malaysia Government Bonds 13	15.04.2033	3 406 232	1.41%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
PEN				7 429 998	3.07%
7 826	6.350%	Peruvian Government International Bonds 16	12.08.2028	1 942 153	0.80%
9 306	6.950%	Peruvian Government International Bonds (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 08	12.08.2031	2 326 433	0.96%
1 433	6.950%	Peruvian Government International Bonds (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 08	12.08.2031	358 240	0.15%
13 186	5.400%	Peruvian Government International Bonds 19	12.08.2034	2 803 172	1.16%
PLN				17 339 841	7.18%
58 076	2.500%	Poland Government Bonds 15	25.07.2026	10 761 728	4.46%
36 865	2.500%	Poland Government Bonds 16	25.07.2027	6 578 113	2.72%
RUB				1 650 161	0.68%
516 254	7.650%	Russia Federal Bonds - OFZ 19	10.04.2030	848 637	0.35%
487 594	8.500%	Russia Federal Bonds - OFZ 16	17.09.2031	801 524	0.33%
THB				14 904 350	6.17%
140 461	3.650%	Thailand Government Bonds 10	20.06.2031	4 235 959	1.75%
143 323	2.000%	Thailand Government Bonds 21	17.12.2031	3 790 894	1.57%
130 670	3.775%	Thailand Government Bonds 12	25.06.2032	3 987 255	1.65%
126 255	1.585%	Thailand Government Bonds 20	17.12.2035	2 890 242	1.20%
ZAR				24 925 275	10.31%
35 000	0.000%	African Development Bank 21	16.09.2051	174 546	0.07%
128 518	10.500%	South Africa Government Bonds 98	21.12.2026	8 306 855	3.44%
309 934	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	16 443 874	6.80%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				27 926 765	11.56%
Obligationen / Bonds				27 926 765	11.56%
COP				7 762 366	3.21%
8 298 800	7.500%	Colombia TES 11	26.08.2026	1 774 915	0.73%
18 765 300	6.000%	Colombia TES 12	28.04.2028	3 530 800	1.46%
12 519 800	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	2 434 307	1.01%
125 900	7.000%	Colombia TES 16	30.06.2032	22 344	0.01%
IDR				20 164 399	8.35%
22 838 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2025	1 573 273	0.65%
48 865 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 11	15.05.2027	3 371 414	1.40%
51 055 000	9.000%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2029	3 781 326	1.57%
66 256 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.09.2030	4 413 323	1.83%
43 831 000	8.750%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2031	3 193 315	1.32%
8 281 000	7.500%	Indonesia Treasury Bonds 16	15.08.2032	560 443	0.23%
46 020 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 18	15.04.2039	3 271 305	1.35%

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CLP	1 834 386 000	USD	2 097 160	24.08.2022	-159 518	-0.07%
CNY	95 300 000	USD	14 153 641	24.08.2022	82 635	0.03%
CZK	130 359 800	USD	5 410 687	24.08.2022	62 895	0.03%
EUR	819	USD	868	01.07.2022	-12	-0.00%
EUR	33 157	USD	34 875	05.07.2022	-211	-0.00%
EUR	25 803	USD	26 977	06.07.2022	0	0.00%
EUR	15 565 045	USD	16 713 492	11.07.2022	-434 880	-0.18%
HUF	3 122 329 000	USD	8 333 989	24.08.2022	-173 967	-0.07%
IDR	78 011 208 000	USD	5 283 545	24.08.2022	-51 519	-0.02%
MYR	46 051 010	USD	10 467 328	24.08.2022	-17 654	-0.01%
PLN	67 746 220	USD	15 084 435	24.08.2022	-121 165	-0.05%
RON	11 157 600	USD	2 319 119	24.08.2022	21 503	0.01%
THB	423 735 001	USD	12 267 315	24.08.2022	-256 187	-0.11%
USD	2 965 842	BRL	15 072 017	24.08.2022	125 824	0.05%
USD	27 623 449	CNY	187 157 153	24.08.2022	-334 801	-0.14%
USD	4 257 565	COP	17 469 214 800	24.08.2022	95 580	0.04%
USD	308	EUR	293	05.07.2022	1	0.00%
USD	327	EUR	313	06.07.2022	0	0.00%
USD	899 763	EUR	862 364	11.07.2022	-2 134	-0.00%
USD	7 231 136	MXN	147 031 836	24.08.2022	9 605	0.00%
USD	5 835 998	MYR	25 550 000	24.08.2022	38 315	0.02%
USD	1 975 770	PEN	7 502 000	24.08.2022	11 903	0.01%
USD	3 674 964	THB	125 000 000	24.08.2022	131 734	0.05%
USD	3 167 606	ZAR	51 348 159	24.08.2022	49 317	0.02%
ZAR	48 055 000	USD	2 983 671	24.08.2022	-65 370	-0.03%
					-988 106	-0.42%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft bezüglich des GAM Multibond – TOTAL RETURN BOND ist die Erzielung einer regelmässigen positiven Rendite bei gleichzeitiger Risikodiversifikation. Zu diesem Zweck wird der TOTAL RETURN BOND mindestens zwei Drittel des Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und Forderungswertrechte sämtlicher Bonitätsstufen, Laufzeiten und Währungen, welche durch Emittenten aus anerkannten Ländern ausgegeben oder garantiert werden, investieren.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte standen unter dem Einfluss einer Vielzahl negativer Ereignisse: Russlands Invasion in der Ukraine, weltweite Unterbrechungen der Lieferketten aufgrund von Lockdowns in China und eine weltweit stark gestiegene Inflation mit Preisen, die so hoch waren wie zuletzt in den 1980er Jahren. Die Zentralbanken wurden deutlich aggressiver, erhöhten die Zinssätze und reduzierten die Anleihekaufprogramme. Wachstumssorgen folgten, die Nominalzinsen schnellten in die Höhe, die Kreditspreads weiteten sich erheblich aus und die Volatilität nahm zu. Die Anleihemärkte erlebten den schlimmsten Einbruch seit Menschengedenken.

Während des Berichtszeitraums war das Portfolio über eine Reihe von festverzinslichen Anlageklassen gut diversifiziert. Ein bemerkenswerter Sektor waren Wandelanleihen, der größte Risikoträger des Fonds, der sich deutlich negativ auf die Wertentwicklung auswirkte, als die Aktienmärkte in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums aufgrund der weltweiten Straffungspolitik der Zentralbanken und des Krieges zwischen Russland und der Ukraine weltweit fielen. Die Gewichtung in diesem Sektor wurde Ende 2021 etwas reduziert. Die Anlagen des Fonds in Unternehmensanleihen aus Industrie- und Schwellenländern sowie in Staatsanleihen aus Schwellenländern entwickelten sich ebenfalls negativ, da sich die Kreditspreads entsprechend der Entwicklung an den Aktienmärkten ausweiteten. Der Fonds verringerte sein Engagement in forderungsbesicherten Wertpapieren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums, während er in Investment-Grade- und hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus entwickelten Märkten investierte. Die negative Wertentwicklung im Berichtszeitraum wurde etwas dadurch begünstigt, dass der Subfonds höhere Bestände an Barmitteln und Staatsanleihen als üblich hielt. Während des Berichtszeitraums erzielte der Subfonds eine Performance von -14,22% (C-EUR-Aktie).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The investment objective of the Company in relation to GAM Multibond – TOTAL RETURN BOND is aimed to achieve steady positive returns while observing the principle of risk diversification. For this purpose, the TOTAL RETURN BOND will invest at least two-thirds of its assets in fixed and variable securities, debt securities and claims of all kinds of levels of creditworthiness, durations and currencies, issued or guaranteed by issuers from recognised countries.

Market monitoring and portfolio

Markets were driven by a mix of toxic events; Russia's Ukraine invasion, global supply chain disruptions from lockdowns in China, and sharply higher inflation globally with prices rising to levels last seen in the 1980s. Central banks turned distinctly more hawkish, raising rates and cutting bond buying programmes. Growth concerns followed, with nominal rates spiking, credit spreads widening materially and with higher volatility. Bond markets experienced their worst drawdown in living memory.

During the reporting period, the portfolio was well diversified across a range of fixed income asset classes. A notable sector was convertible bonds, the largest risk contributor to the fund, which had a significantly negative impact on performance as equity markets fell globally during the second half of the reporting period due to central banks globally tightening policies and the Russia-Ukraine war. The weight in this sector was reduced somewhat at the end of 2021. The fund's investments in corporate bonds from both developed and emerging markets and emerging market sovereign bonds similarly performed negatively as credit spreads widened following the performance of the equity markets. The fund reduced its exposure to asset backed securities in the first half of the period while adding to investment grade and high yield corporate bonds from developed markets. The negative performance in the period was helped somewhat by maintaining higher balances of cash and government bonds than usually. During the reporting period the sub-fund generated a performance of -14.22% (C-EUR shares).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 57 556 395)	51 933 547
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	73 896
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 535 923
- Swaps	504 945
Bankguthaben / Bank deposits	2 118 438
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	7 255 656
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	77
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	524 763
Total Aktiva / Total Assets	63 947 245

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	111 654
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 447 292
- Swaps	593 277
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received from swaps	5 885
Bankschulden / Bank liability	13 160
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	3 010 919
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	67 759
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	33 281
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	298
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 689
Total Passiva / Total Liabilities	6 295 214
Nettovermögen / Net Assets	57 652 031

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	2 122 480
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	24 395
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	1 242
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	923 805
Sonstige Erträge / Other income	28 818

Total Ertrag / Total Income

3 100 740

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	110 465
Verwaltungsgebühren / Management Fees	475 767
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	296
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	201 208

Total Aufwand / Total Expenses

787 736

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 313 004

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

- Wertpapieren / Securities	-1 787 437
- Optionen / Options	-118 532
- Swaps	-1 101 814
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 276 987
- Futures	1 789 576
- Fremdwährungen / Foreign currencies	837 586
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-3 816

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-348 420

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-7 199 589
- Optionen / Options	61 797
- Swaps	-68 879
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-802 706
- Futures	234 009
- Fremdwährungen / Foreign currencies	38 836

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 084 952

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	111 692 528	78 747 625
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 618 321	-8 084 952
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-38 168 934	-12 704 886
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-394 290	-305 756
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	78 747 625	57 652 031

*Siehe Seite 22. / See page 31.

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	66 279.06	48 167.77	33 365.12
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	212 009.32	173 983.47	142 183.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10 480.61	10 582.00	9 362.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	1 910.00	1 910.00	1 910.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	29 231.44	19 073.63	13 519.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	193 868.66	168 214.82	139 999.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	425 363.11	334 042.10	271 959.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	53 351.91	50 767.18	45 310.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	7 271.87	1 600.94	1 424.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	232 931.81	73 550.52	73 978.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	20 962.62	776.30	311.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	41 584.40	14 113.55	6 080.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	9 978.62	7 372.08	6 502.93
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	27 217.11	20 533.23	17 481.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 906.41	3 104.44	2 788.51
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	1 573.52	791.99	527.91
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	111 692 528	78 747 625	57 652 031
	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)	80.23	83.29	69.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	35.78	37.25	30.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	89.01	93.46	78.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	80.69	84.11	69.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	76.46	78.98	65.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	95.74	101.97	86.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	91.63	97.88	83.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	104.96	113.18	97.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	100.31	107.34	91.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.55	107.90	92.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	95.49	103.00	89.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108.98	118.06	102.53
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	91.27	96.72	82.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	105.00	111.66	94.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	101.03	108.45	93.33
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	97.21	105.19	91.30

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.80	2.10	2.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.24	0.94	0.97
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.70	2.44	2.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.86	2.40	2.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	2.40	2.28	1.98*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.16 EUR; August 2021: 0.16 EUR; September 2021: 0.16 EUR; Oktober 2021: 0.16 EUR; November 2021: 0.16 EUR; Dezember 2021: 0.16 EUR;
Januar 2022: 0.17 EUR; Februar 2022: 0.17 EUR; März 2022: 0.17 EUR; April 2022: 0.17 EUR; Mai 2022: 0.17 EUR; Juni 2022: 0.17 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.16 EUR; August 2021: 0.16 EUR; September 2021: 0.16 EUR; October 2021: 0.16 EUR; November 2021: 0.16 EUR; December 2021: 0.16 EUR;
January 2022: 0.17 EUR; February 2022: 0.17 EUR; March 2022: 0.17 EUR; April 2022: 0.17 EUR; May 2022: 0.17 EUR; June 2022: 0.17 EUR

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			51 933 547	90.08%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			33 750 161	58.54%
Obligationen / Bonds			23 014 300	39.92%
AUD			129 575	0.22%
200	3.100% National Australia Bank Ltd. 19	18.11.2031	129 575	0.22%
BRL			307 608	0.53%
409	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	15.08.2026	307 608	0.53%
CLP			279 584	0.49%
300 000	4.700% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	279 584	0.49%
COP			296 477	0.51%
1 594 100	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	296 477	0.51%
EUR			7 139 407	12.38%
250	2.625% AbbVie, Inc. 20	15.11.2028	244 952	0.42%
250	3.500% Albania Government International Bonds 20	16.06.2027	214 163	0.37%
200	2.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	158 950	0.28%
100	2.125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	81 345	0.14%
500	1.250% BlackRock, Inc. 15	06.05.2025	488 075	0.85%
300	7.500% BOI Finance BV 22	16.02.2027	242 484	0.42%
200	1.875% Carnival Corp. 15	07.11.2022	192 806	0.33%
200	4.000% Chemours Co. 18	15.05.2026	178 020	0.31%
200	3.000% Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	143 522	0.25%
500	0.010% Development Bank of Japan, Inc. 20	15.10.2024	483 480	0.84%
250	1.625% Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	219 328	0.38%
250	1.744% Ford Motor Credit Co. LLC 20	19.07.2024	231 660	0.40%
500	1.355% Ford Motor Credit Co. LLC 18	07.02.2025	445 150	0.77%
200	2.200% General Motors Financial Co., Inc. 19	01.04.2024	198 246	0.34%
300	2.625% Graphic Packaging International LLC 21	01.02.2029	244 980	0.42%
350	3.875% Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	19.05.2023	353 104	0.61%
200	1.625% Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	192 332	0.33%
200	2.875% IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	171 148	0.30%
500	0.625% Korea Development Bank 18	17.07.2023	498 685	0.87%
200	4.625% Netflix, Inc. 18	15.05.2029	189 626	0.33%
300	2.875% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	252 360	0.44%
400	1.841% Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	335 876	0.58%
300	3.875% Primo Water Holdings, Inc. 20	31.10.2028	245 082	0.43%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	189 592	0.33%
300	1.250%	Simon International Finance SCA 16	13.05.2025	285 213	0.49%
200	4.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2030	160 352	0.28%
200	2.875%	thyssenkrupp AG 19	22.02.2024	192 178	0.33%
200	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	153 496	0.27%
200	2.875%	Ziggo BV 19	15.01.2030	153 202	0.27%
GBP				441 170	0.77%
100	5.000%	Koninklijke KPN NV 11	18.11.2026	120 591	0.21%
200	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	208 315	0.36%
100	3.375%	Whitbread Group PLC 15	16.10.2025	112 264	0.20%
IDR				1 262 117	2.19%
18 111 000	8.750%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2031	1 262 117	2.19%
MXN				287 664	0.50%
6 490	7.500%	Mexico Bonos 07	03.06.2027	287 664	0.50%
PEN				245 820	0.43%
1 028	6.950%	Peruvian Government International Bonds 08	12.08.2031	245 820	0.43%
RUB				87 076	0.15%
55 379	8.150%	Russia Federal Bonds - OFZ 12	03.02.2027	87 076	0.15%
USD				12 222 447	21.20%
300	5.875%	AerCap Holdings NV 19	10.10.2079	246 646	0.43%
100	5.000%	AMC Networks, Inc. 16	01.04.2024	92 968	0.16%
200	4.250%	AMC Networks, Inc. 21	15.02.2029	155 686	0.27%
150	5.125%	Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2029	127 964	0.22%
200	7.500%	Bath & Body Works, Inc. 19	15.06.2029	175 044	0.30%
561	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	337 105	0.58%
200	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	183 659	0.32%
175	6.000%	Camposol SA 20	03.02.2027	141 902	0.25%
200	3.250%	CDW LLC/CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	161 320	0.28%
100	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	89 305	0.15%
200	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	60 255	0.10%
267	2.936%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	256 733	0.45%
196	4.250%	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd. 21	25.03.2027	148 705	0.26%
250	6.200%	Dell International LLC/EMC Corp. 21	15.07.2030	248 960	0.43%
200	4.296%	Deutsche Bank AG 13	24.05.2028	171 694	0.30%
183	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	148 177	0.26%
200	6.750%	Energy Transfer LP 20	Perp.	160 027	0.28%
200	4.950%	EPR Properties 18	15.04.2028	175 239	0.30%
250	3.250%	Expedia Group, Inc. 20	15.02.2030	198 831	0.34%
100	7.750%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	82 821	0.14%
200	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	160 488	0.28%
250	8.125%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2032	116 215	0.20%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	7.875%	Ghana Government International Bonds 20	11.02.2035	180 818	0.31%
200	3.250%	GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. 21	15.01.2032	153 710	0.27%
265	5.950%	Goldman Sachs Group, Inc. 06	15.01.2027	265 335	0.46%
200	5.875%	HCA, Inc. 19	01.02.2029	191 671	0.33%
200	3.500%	Host Hotels & Resorts LP 20	15.09.2030	163 484	0.28%
500	4.000%	HSBC Holdings PLC 21	Perp.	403 730	0.70%
300	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	241 748	0.42%
300	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	188 069	0.33%
500	3.900%	JPMorgan Chase & Co. 15	15.07.2025	480 678	0.83%
250	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	182 283	0.32%
700	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	560 167	0.97%
200	7.750%	Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	160 451	0.28%
200	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	210 468	0.36%
300	6.300%	KWG Group Holdings Ltd. 20	13.02.2026	57 770	0.10%
100	3.750%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	84 974	0.15%
750	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	433 464	0.75%
400	3.375%	Metalloinvest Finance DAC 21	22.10.2028	101 491	0.18%
178	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	153 208	0.27%
250	5.400%	Mylan, Inc. 13	29.11.2043	201 153	0.35%
400	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	345 333	0.60%
400	6.000%	NatWest Group PLC 20	Perp.	355 820	0.62%
500	7.000%	NBM U.S. Holdings, Inc. 19	14.05.2026	485 590	0.84%
200	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	160 857	0.28%
250	6.125%	Newmark Group, Inc. 19	15.11.2023	239 153	0.41%
200	4.300%	Oracle Corp. 14	08.07.2034	168 060	0.29%
200	5.375%	Ovintiv Exploration, Inc. 15	01.01.2026	193 846	0.34%
100	6.625%	Ovintiv, Inc. 07	15.08.2037	100 483	0.17%
200	6.375%	Paramount Global 22	30.03.2062	170 952	0.30%
300	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	43 302	0.08%
200	2.250%	Saudi Government International Bonds 21	02.02.2033	159 520	0.28%
200	4.500%	Service Properties Trust 14	15.03.2025	152 036	0.26%
100	6.750%	SM Energy Co. 16	15.09.2026	90 374	0.16%
270	7.300%	South Africa Government International Bonds 22	20.04.2052	207 878	0.36%
400	6.800%	Sunac China Holdings Ltd. 21	20.10.2024	58 490	0.10%
200	5.875%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 18	15.03.2028	176 749	0.31%
69	4.125%	Tapestry, Inc. 17	15.07.2027	63 564	0.11%
250	4.350%	Toll Brothers Finance Corp. 18	15.02.2028	217 076	0.38%
200	7.250%	Unifin Financiera SAB de CV 16	27.09.2023	143 884	0.25%
200	5.000%	United Airlines Holdings, Inc. 17	01.02.2024	185 260	0.32%
250	3.900%	VMware, Inc. 17	21.08.2027	229 820	0.40%
250	2.850%	Western Digital Corp. 21	01.02.2029	195 033	0.34%
300	6.000%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 16	25.10.2023	24 951	0.04%
ZAR				315 355	0.55%
5 101	10.500%	South Africa Government Bonds 98	21.12.2026	315 355	0.55%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				10 735 861	18.62%
EUR				3 535 465	6.13%
400	1.000%	Delivery Hero SE 20	23.01.2027	278 488	0.48%
4 000	0.000%	Electricite de France SA 20	14.09.2024	462 160	0.80%
400	0.000%	Elliott Capital Sarl 19	30.12.2022	397 256	0.69%
800	1.125%	International Consolidated Airlines Group SA 21	18.05.2028	543 072	0.94%
600	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 21	10.06.2024	599 820	1.04%
500	0.000%	Just Eat Takeaway.com NV 21	09.08.2025	348 360	0.61%
300	0.050%	Zalando SE 20	06.08.2025	249 105	0.43%
600	0.000%	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 21	20.01.2026	657 204	1.14%
HKD				886 453	1.54%
4 000	0.000%	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 20	25.07.2024	506 232	0.88%
2 000	0.000%	Harvest International Co. 17	21.11.2022	380 221	0.66%
JPY				422 663	0.73%
60 000	0.000%	Fancl Corp. 19	18.04.2024	422 663	0.73%
SGD				534 523	0.93%
750	1.625%	Singapore Airlines Ltd. 20	03.12.2025	534 523	0.93%
USD				5 356 757	9.29%
500	0.000%	Asahi Refining USA, Inc. 21	16.03.2026	451 308	0.78%
400	1.500%	Bharti Airtel Ltd. 20	17.02.2025	472 023	0.82%
250	0.500%	Coinbase Global, Inc. 21	01.06.2026	133 662	0.23%
300	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 20	28.12.2023	272 940	0.48%
600	1.500%	LG Display Co. Ltd. 19	22.08.2024	571 218	0.99%
600	0.250%	Li Auto, Inc. 21	01.05.2028	854 222	1.48%
500	0.000%	Meituan 21	27.04.2028	403 793	0.70%
150	6.000%	NCL Corp. Ltd. 20	15.05.2024	157 491	0.27%
500	0.000%	NIO, Inc. 21	01.02.2026	405 400	0.70%
800	0.500%	Splunk, Inc. 18	15.09.2023	734 206	1.28%
700	0.000%	Uber Technologies, Inc. 20	15.12.2025	535 989	0.93%
400	0.000%	Wix.com Ltd. 18	01.07.2023	364 505	0.63%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				12 835 391	22.26%
Obligationen / Bonds				12 421 153	21.54%
EUR				2 376 412	4.12%
1 038	1.465%	European Residential Loan Securitisation DAC 19	24.07.2054	1 028 381	1.78%
900	0.965%	European Residential Loan Securitisation DAC 19	24.02.2058	899 098	1.56%
472	1.438%	Warrington Residential DAC 22	24.12.2056	448 933	0.78%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD				10 044 741	17.42%
200	5.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	179 136	0.31%
200	8.375%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	15.07.2026	202 485	0.35%
168	4.375%	Arcosa, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	137 474	0.24%
200	5.750%	Bausch Health Cos., Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	158 843	0.28%
240	5.125%	Bloomin' Brands, Inc./OSI Restaurant Partners LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	195 994	0.34%
100	4.000%	Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.08.2028	78 578	0.14%
100	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	15.01.2034	74 139	0.13%
200	6.750%	Chesapeake Energy Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	185 625	0.32%
200	8.750%	Cinemark USA, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	194 643	0.34%
200	2.268%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2026	170 003	0.29%
200	6.500%	CSC Holdings LLC 19 ^{a)}	01.02.2029	174 275	0.30%
100	4.625%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	74 640	0.13%
200	5.250%	DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2026	150 079	0.26%
200	5.625%	EnLink Midstream LLC 20 ^{a)}	15.01.2028	176 624	0.31%
1 010	2.000%	Finance of America Structured Securities Trust 19	25.06.2069	1 039 896	1.80%
583	2.000%	Finance of America Structured Securities Trust 19	25.09.2069	581 070	1.01%
100	4.375%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 21 ^{a)}	01.04.2031	78 799	0.14%
100	5.875%	FMG Resources August Pty. Ltd. 22 ^{a)}	15.04.2030	87 036	0.15%
100	5.875%	Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	86 260	0.15%
100	5.000%	Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	01.05.2028	81 838	0.14%
100	4.500%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	78 435	0.14%
200	7.125%	Kraft Heinz Foods Co. 09 ^{a)}	01.08.2039	214 365	0.37%
200	3.150%	Kyndryl Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2031	140 923	0.24%
200	6.125%	Macy's Retail Holdings LLC 22 ^{a)}	15.03.2032	159 945	0.28%
250	5.141%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	201 069	0.35%
215	5.375%	Masonite International Corp. 19 ^{a)}	01.02.2028	187 109	0.32%
200	4.500%	MasTec, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	172 504	0.30%
125	5.875%	Mattel, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	116 975	0.20%
200	7.125%	MEG Energy Corp. 20 ^{a)}	01.02.2027	193 098	0.33%
325	4.250%	Michael Kors USA, Inc. 17 ^{a)}	01.11.2024	299 101	0.52%
200	5.125%	NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	162 506	0.28%
146	5.625%	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 20 ^{a)}	01.10.2028	129 775	0.23%
100	5.375%	PennyMac Financial Services, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2025	84 338	0.15%
100	5.750%	PennyMac Financial Services, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2031	71 541	0.12%
2 000	3.856%	PNNMAC GMSR ISSUER TRUST 18 ^{a)}	25.02.2023	1 902 045	3.30%
250	4.625%	Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	201 939	0.35%
200	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	179 588	0.31%
100	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2029	87 983	0.15%
100	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	76 257	0.13%
200	7.000%	Sylvamo Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	178 013	0.31%
200	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 20 ^{a)}	15.06.2028	167 228	0.29%
200	4.125%	TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.02.2032	150 934	0.26%
200	6.625%	Travel & Leisure Co. 20 ^{a)}	31.07.2026	183 092	0.32%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	84 978	0.15%
200	5.625%	Viasat, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	166 453	0.29%
100	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	31.07.2027	86 819	0.15%
275	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	260 291	0.45%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				414 238	0.72%
USD				414 238	0.72%
400	3.500%	Arrival SA 21 ^{a)}	01.12.2026	153 121	0.27%
250	2.000%	Match Group Financeco 3, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2030	261 117	0.45%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				5 347 995	9.28%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				5 347 995	9.28%
5 178	GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)			4 341 388	7.53%
10 000	GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "V GBP" - (0.30%)			905 857	1.57%
1 000	GAM Star (Lux) SICAV - Global High Yield "S GBP" - (0.00%)			100 750	0.18%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	305 607	EUR	200 000	21.07.2022	813	0.00%
AUD	143 800	NZD	158 698	21.07.2022	225	0.00%
AUD	423 800	SEK	2 952 598	21.07.2022	3 019	0.01%
AUD	6 839 490	USD	4 862 186	21.07.2022	-151 756	-0.26%
BRL	2 133 402	USD	414 934	21.07.2022	-8 730	-0.02%
CAD	195 000	CHF	150 934	21.07.2022	-6 345	-0.01%
CAD	320 000	NOK	2 393 090	21.07.2022	5 539	0.01%
CAD	129 954	NZD	158 400	21.07.2022	2 175	0.00%
CAD	130 100	SEK	1 005 029	21.07.2022	2 609	0.00%
CAD	3 728 680	USD	2 906 876	21.07.2022	-15 573	-0.03%
CHF	148 688	CAD	195 000	21.07.2022	4 101	0.01%
CHF	30 992	EUR	31 041	05.07.2022	-76	-0.00%
CHF	9 746	EUR	9 738	06.07.2022	0	0.00%
CHF	15 615 153	EUR	15 155 328	11.07.2022	445 634	0.77%
CHF	1 333 006	USD	1 371 320	21.07.2022	21 412	0.04%
CLP	455 523 467	USD	512 887	21.07.2022	-27 250	-0.05%
CNH	4 705 671	USD	700 000	21.07.2022	1 628	0.00%
COP	418 402 910	USD	102 299	21.07.2022	-1 949	-0.00%
EUR	312 798	AUD	470 334	21.07.2022	3 743	0.01%
EUR	293 809	CHF	304 188	11.07.2022	-10 103	-0.02%
EUR	2 149	GBP	1 859	11.07.2022	-9	-0.00%
EUR	1 633 160	GBP	1 370 396	21.07.2022	42 575	0.07%
EUR	824 327	HKD	7 054 153	21.07.2022	-35 119	-0.06%
EUR	633 185	JPY	86 665 115	21.07.2022	23 066	0.04%
EUR	95 000	NOK	956 244	21.07.2022	2 495	0.00%
EUR	564 820	SGD	843 746	21.07.2022	-14 476	-0.03%
EUR	88 248	USD	92 083	11.07.2022	201	0.00%
EUR	42 544 525	USD	46 300 327	21.07.2022	-1 696 784	-2.94%
GBP	77 989	EUR	91 373	11.07.2022	-808	-0.00%
GBP	120 000	JPY	19 056 219	21.07.2022	5 126	0.01%
GBP	81 200	NZD	158 908	21.07.2022	-143	-0.00%
GBP	81 200	SEK	1 007 079	21.07.2022	293	0.00%
GBP	2 802 519	USD	3 459 471	21.07.2022	-52 811	-0.09%
HUF	79 646 792	USD	211 003	21.07.2022	-1 658	-0.00%
INR	2 924 289	USD	37 000	21.07.2022	-20	-0.00%
JPY	26 418 172	EUR	195 472	21.07.2022	-9 490	-0.02%
JPY	18 984 257	GBP	120 000	21.07.2022	-5 633	-0.01%
JPY	24 786 535	NZD	300 000	21.07.2022	-3 701	-0.01%
JPY	332 295 932	USD	2 494 812	21.07.2022	-44 517	-0.08%
JPY	31 888 873	USD	250 000	22.07.2022	-14 371	-0.03%
KRW	967 437 065	USD	758 253	21.07.2022	-12 466	-0.02%
MXN	7 534 961	USD	375 000	19.07.2022	-2 449	-0.00%
MXN	31 012 666	USD	1 539 992	21.07.2022	-7 323	-0.01%
NOK	2 389 307	CAD	320 000	21.07.2022	-5 905	-0.01%
NOK	978 833	EUR	95 000	21.07.2022	-310	-0.00%
NOK	4 960 505	NZD	798 400	21.07.2022	5 626	0.01%
NOK	972 800	SEK	1 008 875	21.07.2022	-15	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung) / Forward foreign exchange contracts (continued)

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NOK	53 078 244	USD	5 418 702	21.07.2022	-43 068	-0.07%
NOK	977 751	USD	100 000	26.07.2022	-958	-0.00%
NZD	300 000	JPY	23 988 375	21.07.2022	9 320	0.02%
NZD	7 323 793	USD	4 706 565	21.07.2022	-146 995	-0.25%
PLN	93 600	USD	21 000	21.07.2022	-222	-0.00%
SEK	1 966 481	AUD	280 000	21.07.2022	-527	-0.00%
SEK	22 222 095	USD	2 245 618	21.07.2022	-72 573	-0.13%
SGD	139 329	USD	100 000	21.07.2022	107	0.00%
THB	8 411 365	USD	240 000	21.07.2022	-1 846	-0.00%
USD	4 371 091	AUD	6 139 869	21.07.2022	142 219	0.25%
USD	321 685	BRL	1 645 053	21.07.2022	8 386	0.01%
USD	2 725 001	CAD	3 497 427	21.07.2022	13 089	0.02%
USD	1 573 275	CHF	1 533 461	21.07.2022	-28 702	-0.05%
USD	617 360	CLP	553 998 278	21.07.2022	27 023	0.05%
USD	500 000	CNH	3 372 749	21.07.2022	-2 810	-0.00%
USD	4 000	COP	16 360 000	21.07.2022	76	0.00%
USD	6 210 753	EUR	5 783 566	11.07.2022	154 942	0.27%
USD	11 871 758	EUR	11 198 733	21.07.2022	145 073	0.25%
USD	3 176 914	GBP	2 576 195	21.07.2022	45 506	0.08%
USD	1 000	INR	79 139	21.07.2022	-1	-0.00%
USD	4 465 825	JPY	593 359 420	21.07.2022	90 005	0.16%
USD	250 000	JPY	31 711 293	22.07.2022	15 622	0.03%
USD	660 414	KRW	837 005 196	21.07.2022	14 981	0.03%
USD	375 000	MXN	7 541 043	19.07.2022	2 162	0.00%
USD	1 058 413	MXN	21 231 218	21.07.2022	8 965	0.02%
USD	2 245 140	NOK	21 779 894	21.07.2022	38 362	0.07%
USD	100 000	NOK	956 405	26.07.2022	3 022	0.01%
USD	4 653 537	NZD	7 229 666	21.07.2022	152 236	0.26%
USD	3 099 862	SEK	30 978 724	21.07.2022	71 889	0.12%
USD	100 000	SGD	139 443	21.07.2022	-185	-0.00%
USD	758 000	ZAR	12 051 260	21.07.2022	22 658	0.04%
ZAR	16 337 860	USD	1 016 000	21.07.2022	-19 615	-0.03%
					-911 369	-1.56%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-10	-1 241 900	953 720	08.09.2022	-7 200	-0.01%
EURO-SCHATZ	EUR	-39	-4 256 655	3 867 513	08.09.2022	-9 585	-0.02%
AUST 10Y BOND	AUD	1	78 204	70 550	15.09.2022	1 791	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	-12	-412 920	414 584	16.09.2022	-2 640	-0.00%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	-3	-661 696	660 216	16.09.2022	-19 456	-0.03%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-10	-1 133 782	944 943	21.09.2022	-10 312	-0.02%
US LONG BOND (CBT)	USD	-1	-132 598	111 308	21.09.2022	-598	-0.00%
LONG GILT	GBP	6	794 431	821 983	28.09.2022	12 406	0.02%
HANG SENG INDEX	HKD	-10	-1 319 909	1 332 330	29.09.2022	-61 863	-0.11%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	30	3 221 101	2 657 498	30.09.2022	58 288	0.10%
90 DAY EUR	USD	2	460 615	118 463	19.12.2022	1 411	0.00%
						-37 758	-0.07%

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

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	iTraxx Europe Crossover Series 37 – 20.06.2027	775 000	EUR	5	-18 930	-0.03%
					-18 930	-0.03%

Art / Type**	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	GBP SONIA Compound 1Y INDEX – 18.05.2024	900 000	GBP	2.53%	GBP SONIA Compound 1Y INDEX	-2 779	-0.01%
IRS	USD SOFR Compound 1Y INDEX – 26.06.2024	1 075 000	USD	3.37%	USD SOFR Compound 1Y INDEX	3 191	0.00%
IRS	GBP SONIA Compound 1Y INDEX – 23.09.2024	13 000 000	GBP	0.86%	GBP SONIA Compound 1Y INDEX	-542 961	-0.94%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type**	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	USD SOFR Compound 1Y INDEX – 23.09.2024	530 000	USD	3.5%	USD SOFR Compound 1Y INDEX	3 719	0.01%
IRS	USD SOFR Compound 1Y INDEX – 31.05.2025	5 300 000	USD	2.58%	USD SOFR Compound 1Y INDEX	-26 413	-0.05%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 21.06.2027	3 000 000	CNY	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	2.57%	1 087	0.00%
IRS	GBP SONIA Compound 1Y INDEX – 23.09.2027	5 750 000	GBP	GBP SONIA Compound 1Y INDEX	0.99%	464 647	0.81%
IRS	USD SOFR Compound 1Y INDEX – 31.05.2028	2 200 000	USD	USD SOFR Compound 1Y INDEX	2.49%	28 532	0.05%
IRS	GBP SONIA Compound 1Y INDEX – 18.05.2032	200 000	GBP	GBP SONIA Compound 1Y INDEX	1.76%	3 769	0.01%
IRS	USD SOFR Compound 1Y INDEX – 23.09.2032	120 000	USD	USD SOFR Compound 1Y INDEX	3.1%	-2 194	-0.00%
						-69 402	-0.12%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc.

*CDS = Credit Default Swap

**IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

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

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die folgende Aktienkategorie liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	Ra-AUD ungehedged	16. Juni 2022

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

During the financial year, the following share class was liquidated:

Subfunds	Share class	Liquidation date
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	Ra-AUD unhedged	16 June 2022

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

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

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) ist am 10. März 2021 in Kraft getreten. Die SFDR sieht einen harmonisierten Ansatz in Bezug auf nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen für Investoren innerhalb des Finanzdienstleistungssektors des Europäischen Wirtschaftsraums vor. Artikel 11 (1) der SFDR schreibt vor, dass Finanzmarktteilnehmer, die ein Finanzprodukt gemäß Artikel 8 (1) der SFDR zur Verfügung stellen, in ihren regelmäßigen Berichten eine Beschreibung des Ausmaßes, in dem ökologische oder soziale Merkmale erfüllt werden, enthalten müssen.

Die folgende Teilfonds sind von Artikel 8(1) der SFDR betroffen:

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

Der SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND wird aktiv verwaltet und zielt darauf ab, den J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified Index ("Index") zu übertreffen. Die Grundphilosophie des SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND besteht darin, dass einige ESG-Faktoren vom Markt gut verstanden und angemessen in den betroffenen Wertpapierpreisen erfasst werden, während dies für andere ESG-Faktoren nicht der Fall ist. Jene ESG Faktoren, die nach Auffassung des Anlageverwalters nicht, oder nur unzureichend eingepreist sind, werden im Anlageprozess des SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND aktiv einbezogen, um die risikoadjustierten Renditen des Subfonds zu erhöhen. Diejenigen Faktoren, die aus Sicht des Anlageverwalters bereits vollständig eingepreist sind, haben keinen systematischen Einfluss auf zukünftige Renditen, die Benutzung des Indexes stellt aber sicher, dass Ländern mit guten ESG-Kennzahlen mehr Kapital zugeteilt wird, in der Hoffnung, dass dies die ESG-Ergebnisse dieser Länder verbessern können. Die eingepreisten und nicht eingepreisten ESG-Faktoren werden daher vom Anlageverwalter unterschiedlich behandelt, wie nachfolgend beschrieben.

Nicht-eingepreiste ESG-Risiken

Der SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND verwendet ein firmeneigenes Analyseinstrument, den sogenannten Crisis Cycle Filter ("CCF"), um die Interaktion zwischen ESG-Faktoren und den traditionelleren makroökonomischen Variablen eines Landes zu erfassen. Die Auswirkungen, die ESG-Faktoren auf die Kreditwürdigkeit von Regierungen haben können, lassen sich am besten in einem breiteren Rahmen erfassen, der durch den CCF abgedeckt wird. Dieses Instrument ist darauf ausgelegt, länderspezifische Probleme zu identifizieren, und umfasst Faktoren, die als die zuverlässigsten Frühindikatoren für Stress, Schuldenkrisen des öffentlichen und privaten Sektors, inflationäre Episoden oder politisches Missmanagement gelten. Der CCF verwendet mehrere Variablen, um die Wahrscheinlichkeit zu bestimmen, mit der ein Schwellenland in eine Finanzkrise ein- oder austreten wird. Die dem Rahmenwerk zugrunde liegende Philosophie ist jedoch, dass keine dieser Variablen für sich allein genommen wahrscheinlich eine Krise auslösen wird. Der Einfluss von ESG Faktoren auf die Kreditwürdigkeit von Staaten wird im CCF-Rahmen effektiv erfasst. Governance-Faktoren wirken sich in der CCF-Analyse direkt aus, während soziale und Umweltfaktoren einen eher indirekten Einfluss haben.

Systemische Umwelt- und Sozialfragen beeinflussen zunehmend das Wirtschaftswachstum, und die Herangehensweise an diese Fragen entwickelt sich weiter, um diesen Risiken Rechnung zu tragen. Der Anlageverwalter schließt keine Länder allein auf der Grundlage von ESG-Kennzahlen vollständig aus. ESG Kennzahlen können jedoch bei der Entscheidung, ein Land auf Null zu gewichten, eine wichtige Rolle spielen.

Eingepreiste ESG-Risiken

Viele ESG-Faktoren werden vom Markt bereits effizient eingepreist und werden daher kaum systematische Auswirkungen auf zukünftige Erträge des Subfonds haben. Es gibt jedoch gute Beweggründe dafür, ESG Faktoren über bloße Rendite-Gesichtspunkte hinaus zu berücksichtigen. Die Zusammensetzung des Index stellt sicher, dass die Portfoliogewichte von Ländern mit starken ESG-Kennzahlen im Vergleich mit anderen (ESG schwächeren) Ländern erhöht werden. Dies führt dazu, dass Kapital weg von Staaten mit schwachen ESG Kennzahlen und hin zu den stärkeren ESG-Volkswirtschaften geleitet wird, wodurch sich die relativen Finanzierungskosten der Volkswirtschaften potentiell ändern und damit ein Anreiz für gutes ESG-Verhalten geschaffen wird.

Für die Beurteilung von Umwelt, Soziales und Governance (sog. ESG) können u.a. folgende Kriterien berücksichtigt werden:

- **Umwelt:** Naturkatastrophen, Globale Erwärmung / Klimawandel, Wasserstress (einschließlich Dürre und Überschwemmungen), Energieressourcen (insb. die Aussetzung zu und Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen oder erneuerbarer Energie) und Umweltzerstörung.
- **Soziales:** Einkommens- und Geschlechterungleichheit, Bildungsniveau, Gesundheitsstandards (einschließlich Sterblichkeitsraten und Lebenserwartung), Konflikt-/Kriegsexposition, Bereitstellung grundlegender Dienstleistungen, Wahrnehmung von Korruption, Recht auf Privatsphäre, Meinungs- und Redefreiheit, und Presse- und Medienfreiheit.
- **Governance:** Politische Stabilität, Rechtsstaatlichkeit, Qualität der Regulierung, Wirksamkeit der Politik, Kontrolle der Korruption und Achtung der Eigentumsrechte.

Dieses Finanzprodukt ungeachtet der Ausführungen oben die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigt und die Anpassung des Portfolios an die Taxonomie-Verordnung nicht berechnet wird. Daher gilt für keine der Anlagen dieses Finanzprodukts der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“.

Die Anlagen, die den übrigen Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten und verweisen auf Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 oder SFDR.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (Unaudited)

The Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) came into effect on 10 March 2021. SFDR provides for a harmonized approach in respect of sustainability-related disclosures to investors within the European Economic Area's financial services sector. Article 11 (1) of SFDR requires that when financial market participants make available a financial product as referred to in Article 8(1) of SFDR they shall include a description of the extent to which environmental or social characteristics are met in periodic reports.

The sub-fund concerned by Article 8(1) of the SFDR is:

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

The SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND is actively managed and aims to outperform the J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified Index ("Index"). The fundamental philosophy of SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND is that some ESG factors are well understood by the market and are appropriately reflected in the relevant security prices, while other ESG factors are not. Those ESG factors which in the opinion of the Investment Manager are not, or not adequately, priced-in will be actively incorporated into the investment process of the SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND in order to increase the Sub-fund's risk-adjusted returns. Those factors which, in the view of the Investment Manager, are already fully priced-in have no systematic influence on future returns, but the use of the index ensures that more capital is allocated to countries with good ESG performance, in the hope that this will improve those countries' ESG performance. Therefore, ESG factors that are priced-in and those that are not priced-in are treated differently by the Investment Manager, as described below.

Non-priced ESG risks

SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND uses a proprietary analytical tool, the Crisis Cycle Filter ("CCF"), to capture the interaction between ESG factors and a country's more traditional macroeconomic variables. The impact that ESG factor can have on the creditworthiness of governments can best be captured in a broader framework covered by the CCF. This tool is designed to identify country-specific problems and includes factors that are considered the most reliable leading indicators of stress, public and private sector debt crises, inflationary episodes or policy mismanagement. The influence of ESG factors on sovereign creditworthiness is effectively captured in the CCF framework. Governance factors have a direct impact in the CCF analysis, while social and environmental factors have a more indirect influence.

Systemic environmental and social issues are increasingly influencing economic growth, and the approach to these issues is evolving to take account of these risks. The Investment Manager does not completely exclude any countries on the basis of ESG indicators alone. However, ESG indicators can play an important role in the decision to score a country to zero.

Priced ESG risks

Many ESG factors are already being priced-in efficiently by the market and are therefore unlikely to have a systematic impact on future Sub-fund returns. However, there are good reasons to consider ESG factors beyond mere return considerations. The composition of the index ensures that the portfolio weighting of countries with strong ESG indicators are increased compared to other (ESG weaker) countries. This leads to a shift of capital away from countries with weak ESG indicators towards stronger ESG economies, potentially changing the relative cost of financing the economies and thus providing an incentive for good ESG performance.

Criteria for assessing environmental, social and governance (esg) performance include the following:

- **Environment:** natural disasters, global warming/climate change, water stress (including drought and floods), energy resources (in particular, exposure to and dependence on fossil fuels or renewable energy) and environmental degradation.
- **Social:** income and gender inequality, education levels, health standards (including mortality rates and life expectancy), conflict/war exposure, provision of basic services, perception of corruption, right to privacy, freedom of opinion and speech, and freedom of the press and media.
- **Governance:** political stability, rule of law, quality of regulation, effectiveness of policies, control of corruption and respect for property rights.

This financial product does not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities as defined in the Taxonomy Regulation and the adjustment of the portfolio to the Taxonomy Regulation is not calculated. Therefore, the principle of "avoidance of significant adverse impacts" does not apply to any of the investments of this financial product.

The investments underlying the remaining sub-funds do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities and refer to Article 6 of regulation (EU) 2019/2088 or SFDR.

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmarks

GAM Multibond -

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

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

DIVERSIFIED INCOME BOND Bd-CHF

ICE BofA EMU Corp LG Cap Index, ExT1, UT2, LT2 HCHF	30.00%
ICE BofA Global High Yield Constrained HCHF	30.00%
MSCI USA Growth ND	30.00%
Swiss Average Rate Value Index Overnight	10.00%

DIVERSIFIED INCOME BOND Bd-EUR

ICE BofA Global High Yield Constrained HEUR	30.00%
ICE BofA EMU Corp., LG Cap Index, ExT1, UT2, LT2	30.00%
ICE BofA BBB & Lower Sov. Ext. Debt (IP00)/HEUR	30.00%
ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Index	10.00%

DIVERSIFIED INCOME BOND Bd-GBP

ICE BofA Global High Yield Constrained HGBP	30.00%
ICE BofA EMU Corp. LG Cap exT1, UT2, LT2 HGBP	30.00%
ICE BofA BBB & Lower Sov. Ext. Debt (IP00)/hGBP	30.00%
SONIA Sterling OverNight Index Average	10.00%

DIVERSIFIED INCOME BOND Bd-USD

ICE BofA EMU Corp LG Cap Index, ExT1, UT2, LT2 HUSD	30.00%
ICE BofA BBB & Lower Sov. Ext. Debt (IP00)/HUSD	30.00%
ICE BofA Global High Yield Constrained HUSD	30.00%
New York SOFR - Secured Overnight Financing Rate	10.00%

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance

GAM Multibond -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ABS	A	EUR	-0.24%	-0.50%	0.12%	-1.39%	7.21%	19.54%
ABS	Ca	EUR	0.23%	-0.50%	1.50%	-1.39%	13.84%	-1.97%
ABS	B	CHF	-0.51%	7.85%	-0.91%	6.27%	-6.00%	3.27%
ABS	B	EUR	-0.23%	-0.50%	0.13%	-1.39%	7.30%	19.54%
ABS	C	CHF	0.03%	7.85%	0.56%	6.27%	0.83%	3.27%
ABS	C	EUR	0.22%	-0.50%	1.49%	-1.39%	15.77%	19.54%
ABS	E	EUR	-0.68%	-0.50%	-1.22%	-1.39%	-0.88%	19.54%
ABS	R	EUR	0.23%	-0.50%	1.53%	-1.39%	1.79%	-1.87%
ASIAN INCOME BOND	A	CHF	-23.46%	-14.00%	-	-	-18.58%	-10.38%
ASIAN INCOME BOND	A	EUR	-23.49%	-13.98%	-	-	-18.33%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	A	USD	-22.45%	-12.81%	-	-	-15.01%	-6.74%
ASIAN INCOME BOND	Ca	EUR	-23.11%	-13.98%	-	-	-17.25%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	Em	EUR	-23.91%	-13.98%	-	-	-19.48%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	B	CHF	-23.45%	-14.00%	-	-	-18.55%	-10.38%
ASIAN INCOME BOND	B	EUR	-23.54%	-13.98%	-	-	-18.43%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	B	USD	-22.46%	-12.81%	-	-	-14.92%	-6.74%
ASIAN INCOME BOND	C	CHF	-23.06%	-14.00%	-	-	-17.43%	-10.38%
ASIAN INCOME BOND	C	EUR	-23.15%	-13.98%	-	-	-17.35%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	C	USD	-22.07%	-12.81%	-	-	-13.87%	-6.74%
ASIAN INCOME BOND	E	EUR	-23.91%	-13.98%	-	-	-19.49%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	E	USD	-22.81%	-12.81%	-	-	-15.96%	-6.74%
ASIAN INCOME BOND	G	USD	-21.52%	-12.81%	-	-	-12.54%	-6.96%
ASIAN INCOME BOND	V	EUR	-22.84%	-13.98%	-	-	-19.40%	-13.11%
ASIAN INCOME BOND	V	USD	-21.75%	-12.81%	-	-	-17.98%	-11.14%
ASIAN INCOME BOND	V	GBP	-22.12%	-	-	-	-22.19%	-
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	CHF	-17.01%	-17.47%	-16.48%	-13.94%	-11.93%	0.78%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	EUR	-16.13%	-16.36%	-15.00%	-12.28%	24.32%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	USD	-15.23%	-15.10%	-11.03%	-7.85%	18.90%	45.83%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Ca	EUR	-15.64%	-16.36%	-13.57%	-12.28%	33.43%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Em	EUR	-16.54%	-16.36%	-16.27%	-12.28%	-1.68%	20.47%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Tm	USD	-15.59%	-15.10%	-12.36%	-7.85%	11.65%	38.72%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	CHF	-17.02%	-17.47%	-16.47%	-13.94%	-11.92%	0.78%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	EUR	-16.12%	-16.36%	-15.00%	-12.28%	24.32%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	USD	-15.15%	-15.10%	-11.02%	-7.85%	18.80%	45.83%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	CHF	-16.56%	-17.47%	-15.07%	-13.94%	-7.76%	0.78%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	EUR	-15.66%	-16.36%	-13.58%	-12.28%	33.39%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	GBP	-14.99%	-15.60%	-12.02%	-10.21%	-6.86%	-0.64%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	USD	-14.69%	-15.10%	-9.54%	-7.85%	26.47%	45.83%
DIVERSIFIED INCOME BOND	E	EUR	-16.53%	-16.36%	-16.26%	-12.28%	16.63%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	E	USD	-15.58%	-15.10%	-12.35%	-7.85%	12.46%	45.82%
DIVERSIFIED INCOME BOND	S	CHF	-16.02%	-17.47%	-13.40%	-13.94%	-11.05%	-11.20%
DOLLAR BOND	A	USD	-11.14%	-9.69%	-3.76%	-2.26%	252.27%	-
DOLLAR BOND	B	USD	-11.13%	-9.69%	-3.76%	-2.26%	252.60%	-
DOLLAR BOND	C	USD	-10.72%	-9.69%	-2.41%	-2.26%	126.16%	-
DOLLAR BOND	E	USD	-11.54%	-9.69%	-5.08%	-2.26%	60.58%	-
DOLLAR BOND	R	USD	-10.72%	-9.69%	-2.40%	-2.26%	8.04%	9.42%
EMERGING BOND	A	CHF	-26.36%	-22.50%	-22.75%	-19.01%	-11.84%	0.51%
EMERGING BOND	A	EUR	-26.35%	-22.59%	-22.35%	-18.63%	-14.14%	-2.19%
EMERGING BOND	A	USD	-24.99%	-21.22%	-17.46%	-14.19%	303.80%	-
EMERGING BOND	Ca	EUR	-25.90%	-22.59%	-21.05%	-18.63%	-9.44%	-2.19%
EMERGING BOND	Ca	USD	-24.56%	-21.22%	-16.12%	-14.19%	1.65%	8.53%
EMERGING BOND	Em	EUR	-26.72%	-22.59%	-23.50%	-18.63%	-20.92%	-5.86%
EMERGING BOND	Ra	GBP	-25.21%	-21.92%	-16.99%	-16.75%	-14.93%	-11.69%
EMERGING BOND	B	CHF	-26.37%	-22.50%	-22.75%	-19.01%	-11.84%	0.51%

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance (Fortsetzung)

GAM Multibond -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
EMERGING BOND	B	EUR	-26.35%	-22.59%	-22.35%	-18.63%	-14.17%	-2.19%
EMERGING BOND	B	USD	-24.99%	-21.22%	-17.46%	-14.19%	303.89%	-
EMERGING BOND	C	CHF	-25.93%	-22.50%	-21.43%	-19.01%	-6.86%	0.51%
EMERGING BOND	C	EUR	-25.91%	-22.59%	-21.03%	-18.63%	-9.43%	-2.19%
EMERGING BOND	C	USD	-24.54%	-21.22%	-16.06%	-14.19%	383.99%	-
EMERGING BOND	E	EUR	-26.71%	-22.59%	-23.50%	-18.63%	-18.27%	-2.19%
EMERGING BOND	E	USD	-25.36%	-21.22%	-18.69%	-14.19%	185.05%	-
EMERGING BOND	R	EUR	-25.89%	-22.59%	-21.00%	-18.63%	-22.61%	-17.62%
EMERGING BOND	R	USD	-24.55%	-21.22%	-16.03%	-14.19%	-13.63%	-9.17%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	CHF	-21.99%	-18.57%	-21.64%	-15.71%	-19.56%	-4.52%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	EUR	-21.83%	-21.63%	-21.24%	-20.09%	-17.33%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	USD	-20.42%	-20.23%	-16.21%	-15.53%	-2.70%	1.64%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ca	EUR	-21.26%	-21.63%	-19.79%	-20.09%	-12.94%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ca	USD	-20.01%	-20.23%	-14.85%	-15.53%	1.60%	2.25%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Em	EUR	-22.21%	-21.63%	-22.40%	-20.09%	-20.43%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ra	CHF	-21.75%	-18.57%	-20.70%	-15.71%	-24.33%	-14.83%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	CHF	-21.99%	-18.57%	-21.66%	-15.71%	-19.58%	-4.52%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	EUR	-21.82%	-21.63%	-21.24%	-20.09%	-16.98%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	USD	-20.43%	-20.23%	-16.22%	-15.53%	-2.72%	1.64%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	CHF	-21.58%	-18.57%	-20.38%	-15.71%	-15.86%	-4.52%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	EUR	-21.42%	-21.63%	-19.96%	-20.09%	-13.13%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	USD	-20.03%	-20.23%	-14.88%	-15.53%	1.76%	1.64%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	E	EUR	-22.22%	-21.63%	-22.41%	-20.09%	-20.35%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	E	USD	-20.83%	-20.23%	-17.47%	-15.53%	-6.67%	1.64%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R	EUR	-21.40%	-21.63%	-20.02%	-20.09%	-22.84%	-20.03%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R	USD	-20.13%	-20.23%	-15.00%	-15.53%	-13.73%	-11.20%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	S	CHF	-21.11%	-18.57%	-18.91%	-15.71%	-17.31%	-13.01%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	CHF	-9.22%	-9.07%	-3.39%	-2.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	EUR	-8.83%	-8.83%	-2.28%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	USD	-7.69%	-7.66%	2.17%	2.94%	28.22%	46.62%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Ca	EUR	-8.37%	-8.83%	-0.97%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	CHF	-9.22%	-9.07%	-3.39%	-2.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	EUR	-8.83%	-8.83%	-2.27%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	USD	-7.69%	-7.66%	2.18%	2.94%	28.24%	46.62%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	CHF	-8.82%	-9.07%	-2.13%	-2.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	EUR	-8.40%	-8.83%	-0.92%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	USD	-7.28%	-7.66%	3.57%	2.94%	36.19%	46.62%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	E	EUR	-9.28%	-8.83%	-3.70%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	E	USD	-8.15%	-7.66%	0.66%	2.94%	19.72%	46.62%
LOCAL EMERGING BOND	A	CHF	-17.92%	-14.60%	-22.29%	-12.16%	-32.13%	-26.04%
LOCAL EMERGING BOND	A	EUR	-17.84%	-14.54%	-22.11%	-11.56%	6.50%	-
LOCAL EMERGING BOND	A	GBP	-16.94%	-13.69%	-20.26%	-9.20%	-8.38%	-7.74%
LOCAL EMERGING BOND	A	USD	-16.29%	-19.28%	-17.01%	-16.41%	152.40%	-
LOCAL EMERGING BOND	Ca	EUR	-17.29%	-14.54%	-20.58%	-11.56%	-14.76%	-23.37%
LOCAL EMERGING BOND	Ca	USD	-15.76%	-19.28%	-15.39%	-16.41%	-11.22%	-15.15%
LOCAL EMERGING BOND	Cm unhedged	EUR	-4.44%	-8.44%	-7.77%	-8.94%	-1.40%	-3.92%
LOCAL EMERGING BOND	Em	EUR	-18.23%	-14.54%	-23.26%	-11.56%	-33.73%	-20.57%
LOCAL EMERGING BOND	Em	USD	-16.69%	-19.28%	-	-	-18.96%	-16.87%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	CHF	-17.37%	-14.60%	-20.76%	-12.16%	-18.53%	-12.27%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	EUR	-17.30%	-14.54%	-20.57%	-11.56%	-25.00%	-20.33%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	GBP	-16.39%	-13.69%	-18.69%	-9.20%	-18.76%	-13.95%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	USD	-15.76%	-19.28%	-15.38%	-16.41%	-11.12%	-17.26%
LOCAL EMERGING BOND	Tm	USD	-16.30%	-19.28%	-17.02%	-16.41%	-14.21%	-13.18%

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance (Fortsetzung)

GAM Multibond -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
LOCAL EMERGING BOND	B	CHF	-17.90%	-14.60%	-22.28%	-12.16%	-32.11%	-26.04%
LOCAL EMERGING BOND	B	EUR	-17.83%	-14.54%	-22.11%	-11.56%	6.43%	-
LOCAL EMERGING BOND	B	GBP	-16.94%	-13.69%	-20.27%	-9.20%	-8.39%	-7.74%
LOCAL EMERGING BOND	B	USD	-16.30%	-19.28%	-17.02%	-16.41%	152.25%	-
LOCAL EMERGING BOND	C	CHF	-17.37%	-14.60%	-20.76%	-12.16%	-26.89%	-26.04%
LOCAL EMERGING BOND	C unhedged	CHF	-12.90%	-16.40%	-17.02%	-17.92%	-16.39%	-16.61%
LOCAL EMERGING BOND	C	EUR	-17.30%	-14.54%	-20.57%	-11.56%	18.26%	-
LOCAL EMERGING BOND	C unhedged	EUR	-4.44%	-8.44%	-7.99%	-8.94%	16.13%	3.92%
LOCAL EMERGING BOND	C	GBP	-16.38%	-13.69%	-18.68%	-9.20%	-0.42%	-7.74%
LOCAL EMERGING BOND	C	USD	-15.76%	-19.28%	-15.38%	-16.41%	190.48%	-
LOCAL EMERGING BOND	E	EUR	-18.25%	-14.54%	-23.27%	-11.56%	-1.75%	-
LOCAL EMERGING BOND	E	USD	-16.72%	-19.28%	-18.25%	-16.41%	118.53%	-
LOCAL EMERGING BOND	G	USD	-14.72%	-19.28%	-12.22%	-16.41%	-6.75%	-17.67%
LOCAL EMERGING BOND	J1 unhedged	EUR	-4.06%	-8.44%	-	-	-4.84%	-7.91%
LOCAL EMERGING BOND	J1 unhedged	USD	-15.53%	-19.28%	-	-	-15.86%	-18.49%
LOCAL EMERGING BOND	R	CHF	-17.36%	-14.60%	-20.75%	-12.16%	-22.94%	-14.82%
LOCAL EMERGING BOND	R	EUR	-17.31%	-14.54%	-20.57%	-11.56%	-25.03%	-20.33%
LOCAL EMERGING BOND	R hedged	GBP	-16.40%	-13.69%	-18.75%	-9.20%	-18.77%	-13.95%
LOCAL EMERGING BOND	R	USD	-15.76%	-19.28%	-15.38%	-16.41%	-11.10%	-17.26%
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	C	USD	-16.74%	-20.40%	-	-	-20.35%	-22.61%
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	V	EUR	-18.21%	-11.20%	-	-	-18.10%	-
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	V	USD	-16.63%	-20.40%	-	-	-20.28%	-22.61%
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	Vu	EUR	-5.42%	-11.20%	-	-	-4.93%	-10.81%
TOTAL RETURN BOND	A	CHF	-14.76%	-4.53%	-13.64%	-5.00%	-13.08%	8.28%
TOTAL RETURN BOND	A	EUR	-14.61%	-4.37%	-12.86%	-4.23%	63.10%	-
TOTAL RETURN BOND	A	USD	-13.55%	-3.27%	-8.86%	-0.13%	-2.17%	18.50%
TOTAL RETURN BOND	Ca	EUR	-14.22%	-4.37%	-11.60%	-4.23%	-10.59%	-
TOTAL RETURN BOND	Em	EUR	-15.00%	-4.37%	-14.06%	-4.23%	-13.64%	-
TOTAL RETURN BOND	B	CHF	-14.77%	-4.53%	-13.65%	-5.00%	-13.09%	8.28%
TOTAL RETURN BOND	B	EUR	-14.61%	-4.37%	-12.86%	-4.23%	63.47%	-
TOTAL RETURN BOND	B	USD	-13.54%	-3.27%	-8.84%	-0.13%	-2.15%	18.50%
TOTAL RETURN BOND	C	CHF	-14.38%	-4.53%	-12.43%	-5.00%	-8.10%	8.28%
TOTAL RETURN BOND	C	EUR	-14.22%	-4.37%	-11.64%	-4.23%	34.65%	-
TOTAL RETURN BOND	C	GBP	-13.49%	-3.43%	-10.05%	-1.64%	-10.89%	1.24%
TOTAL RETURN BOND	C	USD	-13.15%	-3.27%	-7.58%	-0.13%	2.53%	18.50%
TOTAL RETURN BOND	E	CHF	-15.20%	-4.53%	-14.97%	-5.00%	-17.98%	-4.44%
TOTAL RETURN BOND	E	EUR	-15.00%	-4.37%	-14.06%	-4.23%	-6.13%	-
TOTAL RETURN BOND	E	USD	-13.94%	-3.27%	-10.13%	-0.13%	-6.67%	18.50%
TOTAL RETURN BOND	S	GBP	-13.20%	-3.43%	-9.20%	-1.64%	-8.70%	-0.31%

Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Total Expense Ratio „TER“

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

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ABS				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
ASIAN INCOME BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.20	-	0.20
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.50	-	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD)	USD	0.49	-	0.49
Kumulierende Aktien (Aktien V-GBP)	GBP	0.50	-	0.50
DIVERSIFIED INCOME BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.98	-	0.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.99	-	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.40	-	0.40
DOLLAR BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.62	-	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.62	-	0.62

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.48	-	1.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	0.88	-	0.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.88	-	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.88	-	0.88
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.39	-	1.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	0.88	-	0.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.87	-	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.88	-	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.87	-	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.87	-	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.28	-	0.28
GLOBAL INFLATION LINKED BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.66	-	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.61	-	1.61

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
LOCAL EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged)	EUR	1.29	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD)	USD	2.45	-	2.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.29	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged)	CHF	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.44	-	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged)	USD	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP gehedged)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.29	-	1.29
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND				
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD)	USD	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Vu-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
TOTAL RETURN BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.56	-	0.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.56	-	0.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.56	-	0.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	1.52	-	1.52

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.25	-	0.25

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

GAM Multibond -

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

The customised benchmark is composed as follows:

DIVERSIFIED INCOME BOND Bd-CHF

ICE BofA EMU Corp LG Cap Index,ExT1,UT2,LT2 HCHF	30.00%
ICE BofA Global High Yield Constrained HCHF	30.00%
MSCI USA Growth ND	30.00%
Swiss Average Rate Value Index Overnight	10.00%

DIVERSIFIED INCOME BOND Bd-EUR

ICE BofA Global High Yield Constrained HEUR	30.00%
ICE BofA EMU Corp., LG Cap Index, ExT1,UT2,LT2	30.00%
ICE BofA BBB & Lower Sov.Ext.Debt (IP00)/HEUR	30.00%
ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Index	10.00%

DIVERSIFIED INCOME BOND Bd-GBP

ICE BofA Global High Yield Constrained HGBP	30.00%
ICE BofA EMU Corp. LG Cap exT1,UT2,LT2 HGBP	30.00%
ICE BofA BBB & Lower Sov.Ext.Debt (IP00)/hGBP	30.00%
SONIA Sterling OverNight Index Average	10.00%

DIVERSIFIED INCOME BOND Bd-USD

ICE BofA EMU Corp LG Cap Index,ExT1,UT2,LT2 HUSD	30.00%
ICE BofA BBB & Lower Sov.Ext.Debt (IP00)/HUSD	30.00%
ICE BofA Global High Yield Constrained HUSD	30.00%
New York SOFR - Secured Overnight Financing Rate	10.00%

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Performance

GAM Multibond -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ABS	A	EUR	-0.24%	-0.50%	0.12%	-1.39%	7.21%	19.54%
ABS	Ca	EUR	0.23%	-0.50%	1.50%	-1.39%	13.84%	-1.97%
ABS	B	CHF	-0.51%	7.85%	-0.91%	6.27%	-6.00%	3.27%
ABS	B	EUR	-0.23%	-0.50%	0.13%	-1.39%	7.30%	19.54%
ABS	C	CHF	0.03%	7.85%	0.56%	6.27%	0.83%	3.27%
ABS	C	EUR	0.22%	-0.50%	1.49%	-1.39%	15.77%	19.54%
ABS	E	EUR	-0.68%	-0.50%	-1.22%	-1.39%	-0.88%	19.54%
ABS	R	EUR	0.23%	-0.50%	1.53%	-1.39%	1.79%	-1.87%
ASIAN INCOME BOND	A	CHF	-23.46%	-14.00%	-	-	-18.58%	-10.38%
ASIAN INCOME BOND	A	EUR	-23.49%	-13.98%	-	-	-18.33%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	A	USD	-22.45%	-12.81%	-	-	-15.01%	-6.74%
ASIAN INCOME BOND	Ca	EUR	-23.11%	-13.98%	-	-	-17.25%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	Em	EUR	-23.91%	-13.98%	-	-	-19.48%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	B	CHF	-23.45%	-14.00%	-	-	-18.55%	-10.38%
ASIAN INCOME BOND	B	EUR	-23.54%	-13.98%	-	-	-18.43%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	B	USD	-22.46%	-12.81%	-	-	-14.92%	-6.74%
ASIAN INCOME BOND	C	CHF	-23.06%	-14.00%	-	-	-17.43%	-10.38%
ASIAN INCOME BOND	C	EUR	-23.15%	-13.98%	-	-	-17.35%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	C	USD	-22.07%	-12.81%	-	-	-13.87%	-6.74%
ASIAN INCOME BOND	E	EUR	-23.91%	-13.98%	-	-	-19.49%	-9.94%
ASIAN INCOME BOND	E	USD	-22.81%	-12.81%	-	-	-15.96%	-6.74%
ASIAN INCOME BOND	G	USD	-21.52%	-12.81%	-	-	-12.54%	-6.96%
ASIAN INCOME BOND	V	EUR	-22.84%	-13.98%	-	-	-19.40%	-13.11%
ASIAN INCOME BOND	V	USD	-21.75%	-12.81%	-	-	-17.98%	-11.14%
ASIAN INCOME BOND	V	GBP	-22.12%	-	-	-	-22.19%	-
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	CHF	-17.01%	-17.47%	-16.48%	-13.94%	-11.93%	0.78%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	EUR	-16.13%	-16.36%	-15.00%	-12.28%	24.32%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	USD	-15.23%	-15.10%	-11.03%	-7.85%	18.90%	45.83%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Ca	EUR	-15.64%	-16.36%	-13.57%	-12.28%	33.43%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Em	EUR	-16.54%	-16.36%	-16.27%	-12.28%	-1.68%	20.47%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Tm	USD	-15.59%	-15.10%	-12.36%	-7.85%	11.65%	38.72%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	CHF	-17.02%	-17.47%	-16.47%	-13.94%	-11.92%	0.78%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	EUR	-16.12%	-16.36%	-15.00%	-12.28%	24.32%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	USD	-15.15%	-15.10%	-11.02%	-7.85%	18.80%	45.83%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	CHF	-16.56%	-17.47%	-15.07%	-13.94%	-7.76%	0.78%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	EUR	-15.66%	-16.36%	-13.58%	-12.28%	33.39%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	GBP	-14.99%	-15.60%	-12.02%	-10.21%	-6.86%	-0.64%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	USD	-14.69%	-15.10%	-9.54%	-7.85%	26.47%	45.83%
DIVERSIFIED INCOME BOND	E	EUR	-16.53%	-16.36%	-16.26%	-12.28%	16.63%	46.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	E	USD	-15.58%	-15.10%	-12.35%	-7.85%	12.46%	45.82%
DIVERSIFIED INCOME BOND	S	CHF	-16.02%	-17.47%	-13.40%	-13.94%	-11.05%	-11.20%
DOLLAR BOND	A	USD	-11.14%	-9.69%	-3.76%	-2.26%	252.27%	-
DOLLAR BOND	B	USD	-11.13%	-9.69%	-3.76%	-2.26%	252.60%	-
DOLLAR BOND	C	USD	-10.72%	-9.69%	-2.41%	-2.26%	126.16%	-
DOLLAR BOND	E	USD	-11.54%	-9.69%	-5.08%	-2.26%	60.58%	-
DOLLAR BOND	R	USD	-10.72%	-9.69%	-2.40%	-2.26%	8.04%	9.42%
EMERGING BOND	A	CHF	-26.36%	-22.50%	-22.75%	-19.01%	-11.84%	0.51%
EMERGING BOND	A	EUR	-26.35%	-22.59%	-22.35%	-18.63%	-14.14%	-2.19%
EMERGING BOND	A	USD	-24.99%	-21.22%	-17.46%	-14.19%	303.80%	-
EMERGING BOND	Ca	EUR	-25.90%	-22.59%	-21.05%	-18.63%	-9.44%	-2.19%
EMERGING BOND	Ca	USD	-24.56%	-21.22%	-16.12%	-14.19%	1.65%	8.53%
EMERGING BOND	Em	EUR	-26.72%	-22.59%	-23.50%	-18.63%	-20.92%	-5.86%
EMERGING BOND	Ra	GBP	-25.21%	-21.92%	-16.99%	-16.75%	-14.93%	-11.69%
EMERGING BOND	B	CHF	-26.37%	-22.50%	-22.75%	-19.01%	-11.84%	0.51%

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Performance (Continued)

GAM Multibond -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
EMERGING BOND	B	EUR	-26.35%	-22.59%	-22.35%	-18.63%	-14.17%	-2.19%
EMERGING BOND	B	USD	-24.99%	-21.22%	-17.46%	-14.19%	303.89%	-
EMERGING BOND	C	CHF	-25.93%	-22.50%	-21.43%	-19.01%	-6.86%	0.51%
EMERGING BOND	C	EUR	-25.91%	-22.59%	-21.03%	-18.63%	-9.43%	-2.19%
EMERGING BOND	C	USD	-24.54%	-21.22%	-16.06%	-14.19%	383.99%	-
EMERGING BOND	E	EUR	-26.71%	-22.59%	-23.50%	-18.63%	-18.27%	-2.19%
EMERGING BOND	E	USD	-25.36%	-21.22%	-18.69%	-14.19%	185.05%	-
EMERGING BOND	R	EUR	-25.89%	-22.59%	-21.00%	-18.63%	-22.61%	-17.62%
EMERGING BOND	R	USD	-24.55%	-21.22%	-16.03%	-14.19%	-13.63%	-9.17%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	CHF	-21.99%	-18.57%	-21.64%	-15.71%	-19.56%	-4.52%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	EUR	-21.83%	-21.63%	-21.24%	-20.09%	-17.33%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	USD	-20.42%	-20.23%	-16.21%	-15.53%	-2.70%	1.64%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ca	EUR	-21.26%	-21.63%	-19.79%	-20.09%	-12.94%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ca	USD	-20.01%	-20.23%	-14.85%	-15.53%	1.60%	2.25%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Em	EUR	-22.21%	-21.63%	-22.40%	-20.09%	-20.43%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ra	CHF	-21.75%	-18.57%	-20.70%	-15.71%	-24.33%	-14.83%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	CHF	-21.99%	-18.57%	-21.66%	-15.71%	-19.58%	-4.52%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	EUR	-21.82%	-21.63%	-21.24%	-20.09%	-16.98%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	USD	-20.43%	-20.23%	-16.22%	-15.53%	-2.72%	1.64%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	CHF	-21.58%	-18.57%	-20.38%	-15.71%	-15.86%	-4.52%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	EUR	-21.42%	-21.63%	-19.96%	-20.09%	-13.13%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	USD	-20.03%	-20.23%	-14.88%	-15.53%	1.76%	1.64%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	E	EUR	-22.22%	-21.63%	-22.41%	-20.09%	-20.35%	-12.69%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	E	USD	-20.83%	-20.23%	-17.47%	-15.53%	-6.67%	1.64%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R	EUR	-21.40%	-21.63%	-20.02%	-20.09%	-22.84%	-20.03%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R	USD	-20.13%	-20.23%	-15.00%	-15.53%	-13.73%	-11.20%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	S	CHF	-21.11%	-18.57%	-18.91%	-15.71%	-17.31%	-13.01%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	CHF	-9.22%	-9.07%	-3.39%	-2.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	EUR	-8.83%	-8.83%	-2.28%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	USD	-7.69%	-7.66%	2.17%	2.94%	28.22%	46.62%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Ca	EUR	-8.37%	-8.83%	-0.97%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	CHF	-9.22%	-9.07%	-3.39%	-2.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	EUR	-8.83%	-8.83%	-2.27%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	USD	-7.69%	-7.66%	2.18%	2.94%	28.24%	46.62%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	CHF	-8.82%	-9.07%	-2.13%	-2.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	EUR	-8.40%	-8.83%	-0.92%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	USD	-7.28%	-7.66%	3.57%	2.94%	36.19%	46.62%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	E	EUR	-9.28%	-8.83%	-3.70%	-1.46%	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	E	USD	-8.15%	-7.66%	0.66%	2.94%	19.72%	46.62%
LOCAL EMERGING BOND	A	CHF	-17.92%	-14.60%	-22.29%	-12.16%	-32.13%	-26.04%
LOCAL EMERGING BOND	A	EUR	-17.84%	-14.54%	-22.11%	-11.56%	6.50%	-
LOCAL EMERGING BOND	A	GBP	-16.94%	-13.69%	-20.26%	-9.20%	-8.38%	-7.74%
LOCAL EMERGING BOND	A	USD	-16.29%	-19.28%	-17.01%	-16.41%	152.40%	-
LOCAL EMERGING BOND	Ca	EUR	-17.29%	-14.54%	-20.58%	-11.56%	-14.76%	-23.37%
LOCAL EMERGING BOND	Ca	USD	-15.76%	-19.28%	-15.39%	-16.41%	-11.22%	-15.15%
LOCAL EMERGING BOND	Cm unhedged	EUR	-4.44%	-8.44%	-7.77%	-8.94%	-1.40%	-3.92%
LOCAL EMERGING BOND	Em	EUR	-18.23%	-14.54%	-23.26%	-11.56%	-33.73%	-20.57%
LOCAL EMERGING BOND	Em	USD	-16.69%	-19.28%	-	-	-18.96%	-16.87%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	CHF	-17.37%	-14.60%	-20.76%	-12.16%	-18.53%	-12.27%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	EUR	-17.30%	-14.54%	-20.57%	-11.56%	-25.00%	-20.33%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	GBP	-16.39%	-13.69%	-18.69%	-9.20%	-18.76%	-13.95%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	USD	-15.76%	-19.28%	-15.38%	-16.41%	-11.12%	-17.26%
LOCAL EMERGING BOND	Tm	USD	-16.30%	-19.28%	-17.02%	-16.41%	-14.21%	-13.18%

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Performance (Continued)

GAM Multibond -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
LOCAL EMERGING BOND	B	CHF	-17.90%	-14.60%	-22.28%	-12.16%	-32.11%	-26.04%
LOCAL EMERGING BOND	B	EUR	-17.83%	-14.54%	-22.11%	-11.56%	6.43%	-
LOCAL EMERGING BOND	B	GBP	-16.94%	-13.69%	-20.27%	-9.20%	-8.39%	-7.74%
LOCAL EMERGING BOND	B	USD	-16.30%	-19.28%	-17.02%	-16.41%	152.25%	-
LOCAL EMERGING BOND	C	CHF	-17.37%	-14.60%	-20.76%	-12.16%	-26.89%	-26.04%
LOCAL EMERGING BOND	C unhedged	CHF	-12.90%	-16.40%	-17.02%	-17.92%	-16.39%	-16.61%
LOCAL EMERGING BOND	C	EUR	-17.30%	-14.54%	-20.57%	-11.56%	18.26%	-
LOCAL EMERGING BOND	C unhedged	EUR	-4.44%	-8.44%	-7.99%	-8.94%	16.13%	3.92%
LOCAL EMERGING BOND	C	GBP	-16.38%	-13.69%	-18.68%	-9.20%	-0.42%	-7.74%
LOCAL EMERGING BOND	C	USD	-15.76%	-19.28%	-15.38%	-16.41%	190.48%	-
LOCAL EMERGING BOND	E	EUR	-18.25%	-14.54%	-23.27%	-11.56%	-1.75%	-
LOCAL EMERGING BOND	E	USD	-16.72%	-19.28%	-18.25%	-16.41%	118.53%	-
LOCAL EMERGING BOND	G	USD	-14.72%	-19.28%	-12.22%	-16.41%	-6.75%	-17.67%
LOCAL EMERGING BOND	J1 unhedged	EUR	-4.06%	-8.44%	-	-	-4.84%	-7.91%
LOCAL EMERGING BOND	J1 unhedged	USD	-15.53%	-19.28%	-	-	-15.86%	-18.49%
LOCAL EMERGING BOND	R	CHF	-17.36%	-14.60%	-20.75%	-12.16%	-22.94%	-14.82%
LOCAL EMERGING BOND	R	EUR	-17.31%	-14.54%	-20.57%	-11.56%	-25.03%	-20.33%
LOCAL EMERGING BOND	R hedged	GBP	-16.40%	-13.69%	-18.75%	-9.20%	-18.77%	-13.95%
LOCAL EMERGING BOND	R	USD	-15.76%	-19.28%	-15.38%	-16.41%	-11.10%	-17.26%
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	C	USD	-16.74%	-20.40%	-	-	-20.35%	-22.61%
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	V	EUR	-18.21%	-11.20%	-	-	-18.10%	-
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	V	USD	-16.63%	-20.40%	-	-	-20.28%	-22.61%
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	Vu	EUR	-5.42%	-11.20%	-	-	-4.93%	-10.81%
TOTAL RETURN BOND	A	CHF	-14.76%	-4.53%	-13.64%	-5.00%	-13.08%	8.28%
TOTAL RETURN BOND	A	EUR	-14.61%	-4.37%	-12.86%	-4.23%	63.10%	-
TOTAL RETURN BOND	A	USD	-13.55%	-3.27%	-8.86%	-0.13%	-2.17%	18.50%
TOTAL RETURN BOND	Ca	EUR	-14.22%	-4.37%	-11.60%	-4.23%	-10.59%	-
TOTAL RETURN BOND	Em	EUR	-15.00%	-4.37%	-14.06%	-4.23%	-13.64%	-
TOTAL RETURN BOND	B	CHF	-14.77%	-4.53%	-13.65%	-5.00%	-13.09%	8.28%
TOTAL RETURN BOND	B	EUR	-14.61%	-4.37%	-12.86%	-4.23%	63.47%	-
TOTAL RETURN BOND	B	USD	-13.54%	-3.27%	-8.84%	-0.13%	-2.15%	18.50%
TOTAL RETURN BOND	C	CHF	-14.38%	-4.53%	-12.43%	-5.00%	-8.10%	8.28%
TOTAL RETURN BOND	C	EUR	-14.22%	-4.37%	-11.64%	-4.23%	34.65%	-
TOTAL RETURN BOND	C	GBP	-13.49%	-3.43%	-10.05%	-1.64%	-10.89%	1.24%
TOTAL RETURN BOND	C	USD	-13.15%	-3.27%	-7.58%	-0.13%	2.53%	18.50%
TOTAL RETURN BOND	E	CHF	-15.20%	-4.53%	-14.97%	-5.00%	-17.98%	-4.44%
TOTAL RETURN BOND	E	EUR	-15.00%	-4.37%	-14.06%	-4.23%	-6.13%	-
TOTAL RETURN BOND	E	USD	-13.94%	-3.27%	-10.13%	-0.13%	-6.67%	18.50%
TOTAL RETURN BOND	S	GBP	-13.20%	-3.43%	-9.20%	-1.64%	-8.70%	-0.31%

The information and yields relate to previous reporting years and are not relevant to future income.

Sub-fund performance is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the calculation and publication of performance data of collective investment schemes".

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

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 Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ABS				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
ASIAN INCOME BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.20	-	0.20
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.50	-	0.50
Accumulation shares (Shares V-USD)	USD	0.49	-	0.49
Accumulation shares (Shares V-GBP)	GBP	0.50	-	0.50
DIVERSIFIED INCOME BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.98	-	0.98
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.99	-	0.99
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.40	-	0.40
DOLLAR BOND				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.62	-	0.62
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.62	-	0.62

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.48	-	1.48
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	0.88	-	0.88
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.88	-	0.88
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.88	-	0.88
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.39	-	1.39
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	0.88	-	0.88
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.87	-	0.87
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.88	-	0.88
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.87	-	0.87
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.87	-	0.87
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.28	-	0.28
GLOBAL INFLATION LINKED BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.66	-	0.66
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.61	-	1.61

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
LOCAL EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	EUR	1.29	-	1.29
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Distribution shares (Shares Em-USD)	USD	2.45	-	2.45
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.29	-	1.29
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	CHF	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.44	-	2.44
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	USD	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-GBP hedged)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.29	-	1.29
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND				
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.96	-	0.96
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares V-USD)	USD	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares Vu-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
TOTAL RETURN BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.56	-	0.56
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.56	-	0.56
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.56	-	0.56
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	1.52	-	1.52

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.25	-	0.25

Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

GAM Multibond -

ABS

ASIAN INCOME BOND

DIVERSIFIED INCOME BOND

DOLLAR BOND

EMERGING BOND

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

GLOBAL INFLATION LINKED BOND

LOCAL EMERGING BOND

SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

TOTAL RETURN BOND

Appendix V - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

Based on the investment policy and investment strategy (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds mentioned below was determined using the commitment approach (determining overall risk across liabilities).

This means that the total liabilities of a sub-fund can be at most doubled through the use of derivative financial instruments. Thus, the overall liability of a sub-fund is limited to 200%. To calculate overall liability, the positions of derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The overall liability of derivative financial instruments is limited to 100% of the portfolio and hence corresponds to the sum of individual liabilities after netting and/or hedging. The following sub-funds determine the risk profile using the commitment approach:

GAM Multibond -

ABS

ASIAN INCOME BOND

DIVERSIFIED INCOME BOND

DOLLAR BOND

EMERGING BOND

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

GLOBAL INFLATION LINKED BOND

LOCAL EMERGING BOND

SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

TOTAL RETURN BOND

Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten Fonds der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2021.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 18 Fonds / Fondsstrukturen (161 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 56.742 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der AIFM: 2.97mio. EUR

Davon fest: 2.71mio. EUR

Davon variabel: 0.26mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der AIFM: 26

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der AIFM: 3.26mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 2.15mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.11mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 26

Anmerkungen

Die Anlageverwaltungsfunktion wurde an den in der Schweiz, Vereinigtes Königreich und Vereinigte Staaten ansässigen Anlageverwalter delegiert.

Der Fonds oder seine Verwaltungsgesellschaft zahlte keine Vergütung an die identifizierten Mitarbeiter seiner in der EU ansässigen Delegierten, an die die Anlageverwaltungsfunktion delegiert wurde.

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die AIFM ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der AIFM und ihrem Arbeitgeber im Namen der AIFM Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Anteil ihrer Gesamtvergütung für die Fondsverwaltungstätigkeiten, die sie im Rahmen einer Delegationsvereinbarung ausüben.

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der AIFM und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2021 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 18 funds / fund structures (161 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 56.742 billion.

Total annual remuneration paid to all AIFM employees: 2.97m EUR

Of which fixed: 2.71m EUR

Of which variable: 0.26m EUR

Number of AIFM employees: 26

Total Remuneration paid to Identified Staff in the AIFM: 3.26m EUR

Of which paid to Senior Management: 2.15m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.11m EUR

Number of identified staff: 26

Notes

The investment management function has been delegated to the Investment Manager located in Switzerland, United Kingdom and United States .

No remuneration was paid by the Fund or its management company to the identified staff of its delegates located in the EU to whom investment management function has been delegated.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the AIFM.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the AIFM under the terms of a delegation agreement between the AIFM and their employer. The remuneration disclosed for these employees is the proportion of their total remuneration for the fund management activities they perform under a delegation agreement.

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to Identified Staff of the AIFM and its delegate(s) that relates to their respective activities.

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

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

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

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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