

# **GAM MULTISTOCK**

## **Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Jahresbericht / Financial Statements**

per 30. Juni 2024 (geprüft) / as at 30 June 2024 (audited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. /

Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus, in conjunction with the latest financial statements and latest semi-annual report if published thereafter.

Die Statuten, der gültige Prospekt und das Basisinformationsblatt bzw. 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 document, 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 Landstraße 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

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

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B32188

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Organisation & Management	3
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 MULTISTOCK (Umbrella-Fonds) / GAM MULTISTOCK (umbrella fund)	37
GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY	39
GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY	46
GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY	53
GAM MULTISTOCK - JAPAN EQUITY	64
GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY	71
GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE	78
GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY	87
GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	93
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	99
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	101
Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)	118
Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	320
Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix V - Information on risk management (unaudited)	332
Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)	334
Adressen / Addresses	338

---

## 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 Chief Operating Officer and CEO Switzerland  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:  
Freddy Brausch  
(bis zum 29. August 2023 / until 29 August 2023)  
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

### **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 Chief Operating Officer and CEO Switzerland  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

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

David Kemp  
(Von 14. Juni 2024 / from 14 June 2024)  
Global Head of Legal & Compliance and CEO GAM UK  
GAM (U.K.) Limited  
London, Vereinigtes Königreich / London, United Kingdom

### **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  
(bis zum 31. Januar 2024 / until 31 January 2024)  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Ludmilla Careri  
(bis zum 15. April 2024 / until 15 April 2024)  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Marie-Christine Piasta  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches  
(bis zum 15. April 2024 / until 15 April 2024)  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

### **Anlageverwalter / Investment Manager(s)**

Für die Subfonds / For the sub-funds:  
GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY,  
GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY:  
GAM International Management Limited  
8 Finsbury Circus  
London EC2M 7GB  
Vereinigtes Königreich / United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds:  
GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE,  
GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY,  
GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY,  
GAM Investment Management (Switzerland) AG

## Organisation & Management

Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
und / and  
GAM International Management Limited  
8 Finsbury Circus  
London EC2M 7GB.  
Vereinigtes Königreich / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY:  
GAM International Management Limited  
8 Finsbury Circus  
London EC2M 7GB  
Vereinigtes Königreich / United Kingdom  
und / and  
GAM Hong Kong Limited  
suite 3502, 35/F, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue  
Causeway bay  
Hong Kong

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
GAM MULTISTOCK - JAPAN EQUITY:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
und / and  
GAM Japan Limited  
Kokusai Building, 3-1-1, Marunouchi  
Chiyoda-ku, Tokyo  
Japan

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen. / Each investment manager may hire the support of investment advisers for individual sub-funds.

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

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

### **Wertpapierleih-Stelle / Lending Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung London / London Branch  
20, Churchill Place  
London E14 5HJ  
Vereinigtes Königreich / United Kingdom

### **Vertriebsstellen / Distributors**

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

### **Abschlussprüfer / Auditor**

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

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

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

### **Nationale Vertreter / Local Representatives**

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:  
Bis zum 31. Januar 2024 / Until 31 January 2024:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201CH - 8037 Zürich / Zurich

Seit 1. Februar 2024 / From 1 February 2024:  
Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG  
Beethovenstrasse 48  
CH-8002 Zürich / Zurich

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

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

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany:  
GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland  
Bockenheimer Landstraße 51-53  
D - 60325 Frankfurt / Main

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

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

Zahlstelle in Frankreich / Paying Agent in France:  
Caceis Bank  
89-91 rue Gabriel Péri  
F - 92120 Montrouge

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

## Organisation & Management

---

Vertreter in Irland / Representative in Ireland:

GAM Fund Management Limited

Dockline

Mayor Street

IFSC

Dublin, D01 K8N7

Ireland

Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:

LGT Bank AG

Herrengasse 12

FL - 9490 Vaduz

Vertreter in Spanien / Representative in Spain:

ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.

C. / Montalbán 9

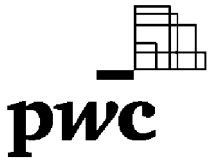
E - 28014 Madrid

Zahlstelle in Schweden / Paying Agent in Sweden:

MFEX Mutual Funds Exchange AB

Grev Turegatan 19

SE - 114 38 Stockholm



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**GAM MULTISTOCK**

---

### 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 MULTISTOCK (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2024 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 2024;
- 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 2024; 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 betreffend die 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.

---

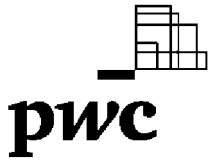
### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

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 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, 8. Oktober 2024

Karim Bara

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



## Audit report

To the Shareholders of  
**GAM MULTISTOCK**

---

### Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of GAM MULTISTOCK (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2024, 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 2024;
- 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 2024; 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](http://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 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, 8 October 2024

Karim Bara

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 des GAM MULTISTOCK. 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 2024) eingehalten wurden.

Weitere Informationen zur Gesellschaft sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds oder im Internet unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxemburg, im Oktober 2024  
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer  
Präsident des Verwaltungsrates



Florian Heeren  
Mitglied des Verwaltungsrates

## Report of the Board of Directors

---

Dear Investors,

We are pleased to enclose the Financial Statements of the GAM MULTISTOCK. This includes the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors 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 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 2024).

Further information on the Company and the sub-funds, including prospectuses and semi-annual reports, may be obtained from the Management Company of the SICAV upon request and may also be viewed online at [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxembourg, in October 2024  
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

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

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B32188 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

### Arten von Aktien

Während des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I1 (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien 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 S1 (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien S2 (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

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

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes*

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).

#### *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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### *Fremdwährungen*

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

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

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

### *Wertpapierleihe*

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

Der Marktwert zum 30. Juni 2024 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

<b>GAM MULTISTOCK -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Betrag</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	2 262 978
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	649 141
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 629 973
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	19 739 281
SWISS EQUITY	CHF	6 754 376
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	9 238 368



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

<b>GAM MULTISTOCK -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Absicherungsbetrag</b>	<b>Art</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	2 467 502	Wertpapiere
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	684 184	Wertpapiere
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 799 845	Wertpapiere
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	20 743 968	Wertpapiere
SWISS EQUITY	CHF	7 318 140	Wertpapiere
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	9 768 315	Wertpapiere

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

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

<b>GAM MULTISTOCK -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Bruttoerträge</b>	<b>Kosten und Gebühren</b>	<b>Nettoerträge</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	4 972	1 442	3 530
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	16 321	4 733	11 588
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	27 118	7 864	19 254
JAPAN EQUITY	JPY	2 755 049	798 964	1 956 085
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	41 093	11 917	29 176
SWISS EQUITY	CHF	132 062	38 298	93 764
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	131 554	38 151	93 403

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

### Gegenpartei

Bank of Nova Scotia	HSBC Bank Plc.
Barclays Bank Plc.	Macquarie Bank Ltd (London Branch)
Barclays Capital Securities Limited	Merrill Lynch International
BNP Paribas Financial Markets	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Citigroup Global Markets Limited	Société Générale S.A.
Goldman Sachs International	UBS AG

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

- Die Wertpapierleihgeschäft-Stelle hat Anspruch auf 20% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Die Depotbank hat Anspruch auf 5% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Und die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf 1,5% der verbleibenden Gebühreneinnahmen (seit Januar 2024)

### 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### *Optionen*

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

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

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

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

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

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

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

Der unrealisierte Gewinn/Verlust aus Future-Style-Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „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 Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

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

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

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

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

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

### *Total Return Swaps (TRS)*

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

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

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinserträge/-aufwand 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.

### Sicherheiten

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

<b>Subfonds</b>	<b>Währung</b>	<b>Barsicherheiten</b>
<b>GAM MULTISTOCK -</b>		
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 520 000
MERGER ARBITRAGE	EUR	4 452 040

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc. oder Nomura Holdings, Inc. hinterlegt.

Die Gesellschaft erhielt zum Geschäftsjahresende im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

<b>Subfonds</b>	<b>Währung</b>	<b>Barsicherheiten</b>
<b>GAM MULTISTOCK -</b>		
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 275 383

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der JP Morgan Securities Plc. hinterlegt.

### RUB-Zinsforderungen

Zum 30. Juni 2024 wurden die folgenden Zinsforderungen aus russischen Wertpapieren nicht im NIW der Subfonds erfasst.

Diese Zinsen wurden entweder aufgrund der Tatsache, dass die RUB-Währung für den gesamten Handel gesperrt ist (für Gebietsfremde) und/oder aufgrund der Tatsache, dass Sanktionen gegen die zugrunde liegenden Wertpapiere verhängt wurden, nicht erfasst.

Diese Barbeträge werden bei ClearStream und/oder Euroclear in Russland gehalten und sind dort blockiert, bis die Sanktionen gegen den RUB und die zugrunde liegenden Wertpapiere aufgehoben sind.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Höhe der bei ClearStream und Euroclear gehaltenen Einkünfte regelmäßig. Die endgültigen Auswirkungen des laufenden Ereignisses sind nach wie vor unklar, aber die Verwaltungsgesellschaft beobachtet jede Veränderung genau.

<b>Subfonds</b>	<b>Betrag in RUB</b>	<b>Betrag in Währung des Subfonds</b>	<b>Prozent des Nettovermögens</b>
<b>GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY</b>	3 733 645.25	43 288.64	0.08%

### Besteuerung

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

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

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

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

### Steuern

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

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 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 zugunsten der Aktienklassen erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währungsklassen	Aktien							
		A/Ah/B/Bh/ E*/Eh*	Aktien C/Ca/Cah/Ch**	Aktien I/I1**	Aktien J1**	Aktien R/Ra/Rh**	Aktien S**	Aktien S1	Aktien S2**
<b>GAM MULTISTOCK -</b>									
ASIA FOCUS EQUITY	EUR	1.40%	0.65%	0.60%	-	-	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	CHF	-	-	-	-	0.75%	0.00%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	EUR	1.50%	-	-	-	-	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.75%	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	CHF	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	1.50%	0.75%	-	0.50%***	0.75%	0.50%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	GBP	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	0.50%	-	0.00%
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.50%	0.75%	0.00%	0.50%***	0.75%	0.50%	-	-
JAPAN EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.65%	-	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY	EUR	1.20%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-
JAPAN EQUITY	GBP	-	-	0.60%	-	0.65%	-	-	-
JAPAN EQUITY	JPY	1.20%	0.65%	-	0.65%	0.65%	-	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	CHF, EUR	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	-	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	GBP	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	0.00%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	USD	1.60%	0.85%	0.55%	-	0.85%	-	-	-
MERGER ARBITRAGE	CHF	-	-	-	-	0.70%	-	0.00%	-
MERGER ARBITRAGE	EUR	1.30%	-	-	-	0.70%	-	-	-
MERGER ARBITRAGE	GBP	-	-	-	-	0.70%	-	-	-
MERGER ARBITRAGE	USD	-	-	-	-	0.70%	-	-	-
SWISS EQUITY	CHF	1.00%	0.40%	-	-	0.40%	0.00%	-	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-

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

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

\*\* Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, Cah-, Ch-, I-, oder J1-Aktien bezahlt die Gesellschaft den Vertriebsstellen keine Kommissionen für Vertriebsleistungen. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von R-, Ra-, Rh-, S oder S2-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet.

\*\*\* Siehe Appendix I.

#### Performance Fees

##### GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

Bezüglich des MERGER ARBITRAGE hat der Anlageverwalter darüber hinaus Anspruch auf eine performanceabhängige Gebühr („Performancegebühr“). Die Performancegebühr wird an jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und jährlich rückwirkend jeweils am Ende des Geschäftsjahres („Berechnungsperiode“) an den Anlageverwalter gezahlt, vorbehaltlich der unten aufgeführten Bedingungen.

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der gesamten Laufzeit des MERGER ARBITRAGE (außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder der Ersetzung des Anlageverwalters durch einen neuen). Ob auf S- und Z-Aktien eine Performancegebühr erhoben wird, liegt im Ermessen des Anlageverwalters.

Der Anspruch auf die Performancegebühr entsteht jeweils, wenn die prozentuale Rendite seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark über der Benchmark (im Sinne der nachstehenden Definition) (Outperformance über der Benchmark) und gleichzeitig der Nettoinventarwert je Aktien (bereinigt um Dividenden) über der High Water Mark liegt (Outperformance über die High Water Mark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

Die Performancegebühr berechnet sich aus 15% p.a. der Outperformance über dem High Water Mark bzw. der Outperformance über der jeweilige Benchmark, wobei jeweils die prozentual geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performancegebühr herangezogen wird. Auszahlungen von Dividenden sollen sich nicht auf die Performance der Aktienklasse auswirken. Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung oder ein Verlust, der zuvor während des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung entstanden ist, muss aufgeholt werden, bevor erneut eine Performancegebühr fällig wird.

Die prozentuale Rendite ist die Differenz zwischen der High Water Mark und dem Nettoinventarwert je Aktien an einem Bewertungsstichtag während einer Berechnungsperiode vor Abzug der Performancegebühr (oder in der ersten Berechnungsperiode die Differenz zwischen dem Erstausgabepreis der betreffenden Aktienklasse und dem Nettoinventarwert je Aktien an einem Bewertungsstichtag einer Berechnungsperiode vor Abzug der Performancegebühr). Die Performancegebühr wird nach Abzug aller Kosten des MERGER ARBITRAGE berechnet.

Die Performancegebühr wird am Ende der Berechnungsperiode festgelegt.

Die Benchmark entspricht dem geltenden anteiligen risikofreien Zinssatz (STR). Fällt der anwendbare risikofreie Satz unter Null, wird dieser Satz bei der Berechnung auf 0% gesetzt. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, den anwendbaren risikofreien Zinssatz durch einen äquivalenten 3 Monats-Interbankensatz zu ersetzen, falls dieser nicht mehr als allgemein anerkannter Referenzsatz gelten sollte.

High Water Mark: Bei Auflegung des Subfonds oder ggf. einer Aktienklasse des Subfonds entspricht die High Water Mark dem Erstausgabepreis. Wenn der Nettoinventarwert je Aktien (bereinigt um Dividenden) am letzten Bewertungsstichtag der folgenden Berechnungsperiode über der vorherigen High Water Mark liegt, wird die High Water Mark auf den Nettoinventarwert je Aktien (bereinigt um Dividenden) festgesetzt, der am letzten Bewertungsstichtag dieser Berechnungsperiode nach Abzug der Performancegebühr berechnet wird. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Der Betrag für die Performancegebühr wird an jedem Bewertungsstichtag unter Einhaltung der oben stehenden Bedingungen auf Basis der Outperformance seit Beginn der Berechnungsperiode neu berechnet und für den Subfonds bzw. die jeweilige Aktienkategorie zurückgestellt. Der neue berechnete Betrag für die Performancegebühr wird an jedem Bewertungsstichtag mit der Rückstellung des vorangegangenen Bewertungsstichtags verglichen. Entsprechend wird die am Vortag gebildete Rückstellung aufgrund der errechneten Differenz zwischen dem neu berechneten Betrag und dieser Rückstellung nach unten oder nach oben angepasst. Der Referenzwert der prozentualen Rendite und der Outperformance über der High Water Mark am Bewertungsstichtag basiert auf dem Nettoinventarwert je Aktien des vorherigen Bewertungsstichtags multipliziert mit den sich im Umlauf befindenden Aktien der betreffenden Aktienklasse an jenem Bewertungsstichtag. Daher tragen Aktien, die während des Berechnungszeitraums gezeichnet werden, nicht automatisch zu der im Zeitraum vor der Zeichnung aufgelaufenen Performancegebühr bei. Darüber hinaus wird bei Aktien, die während des Berechnungszeitraums zurückgenommen werden, die im Zeitraum vor der Rücknahme verdiente Performancegebühr nicht allein aufgrund der Rücknahme verringert.

Der Referenzwert für die Berechnung der Benchmark am Bewertungsstichtag basiert auf dem Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse am Anfang der Berechnungsperiode, bereinigt um die seit Anfang der Berechnungsperiode kumulativen Ausgaben und Rücknahmen der betreffenden Aktienklassen. Erst nach Ablauf der Berechnungsperiode wird eine dannzumal geschuldete, nach obigen Bedingungen berechnete Performancegebühr dem Anlageverwalter ausbezahlt.

Auf diese Weise ist sichergestellt, dass eine Performancegebühr nur dann zur Auszahlung gelangt, wenn die prozentuale Rendite des Subfonds in der entsprechenden Aktienklasse gemessen über eine ganze Berechnungsperiode über derjenigen der Benchmark liegt (Outperformance der Benchmark) und gleichzeitig der Nettoinventarwert je Aktien (bereinigt um Dividenden) auch über der High Water Mark liegt (Outperformance über die High Water Mark). Relative Underperformance der prozentualen Rendite gegenüber der Benchmark in früheren Berechnungsperioden werden aufgeholt.

Die erste Berechnungsperiode zum Zweck der Berechnung der Performancegebühr soll an dem Geschäftstag beginnen, der unmittelbar auf den Ablauf des Erstausgabezeitraums der entsprechenden Aktienklasse des Subfonds folgt und bis zum Ende der Berechnungsperiode dauern.

Die Performancegebühr wird von der Hauptverwaltungsstelle (vorbehaltlich einer Prüfung durch die Verwaltungsgesellschaft) auf der Grundlage des endgültigen Nettoinventarwerts je Aktien (bereinigt um Dividenden) der betreffenden Aktienklasse des MERGER ARBITRAGE zum betreffenden Bewertungsstichtag berechnet.

In der Berechnung der Performancegebühr sind alle realisierten und nicht realisierten Nettokapitalerträge zuzüglich der realisierten und nicht realisierten Nettokapitalverluste zum Ende der betreffenden Berechnungsperiode enthalten. Infolgedessen ist es möglich, dass die Performancegebühr auf nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die anschliessend nie realisiert werden.

Erfolgsabhängige Gebühren nach Anteilsklassen zum Ende des Berichtszeitraums:

Subfonds	Aktien	Währung	Betrag der Performance fees in der Basiswährung	Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse zum 30. Juni 2024
<b>GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE</b>	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien Rh-CHF)	CHF	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)	GBP	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien Rh-USD)	USD	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien S1h-CHF)	CHF	-	-%

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### Servicegebühr

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

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

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

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

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

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

### Gründungskosten

Aktiviertene 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 2023 bis zum 30. Juni 2024 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

<b>GAM MULTISTOCK -</b>	<b>Währung</b>	<b>Transaktionskosten</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	241 298
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	168 499
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	557 827
JAPAN EQUITY	JPY	1 597 484
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	428 795
MERGER ARBITRAGE	EUR	34 946
SWISS EQUITY	CHF	16 887
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	32 777

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.

### Vergütung der Direktoren

Die Vergütung für das Berichtsjahr in Höhe von insgesamt 17 500 EUR wird der Gesellschaft wirksam belastet. Direktoren, die Mitarbeiter der GAM Group sind, erhalten für ihre Rolle als Direktor keine Vergütung oder Vorteile.

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	<b>Währung</b>	<b>Service- gebühr</b>	<b>Performance fees</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>Gesamt</b>
<b>GAM MULTISTOCK -</b>					
ASIA FOCUS EQUITY	USD	577 001	-	-	<b>577 001</b>
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	209 809	-	48	<b>209 857</b>
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	364 976	-	5 908	<b>370 884</b>
JAPAN EQUITY	JPY	42 455 614	-	1 407	<b>42 457 021</b>
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	2 156 616	-	153	<b>2 156 769</b>
MERGER ARBITRAGE	EUR	58 649	0	400	<b>59 049</b>
SWISS EQUITY	CHF	971 704	-	14	<b>971 718</b>
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	822 396	-	30	<b>822 426</b>

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und/oder nachhaltigen Anlagen sind in den entsprechenden Anhängen unter dem Abschnitt (ungeprüft) Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR).

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

### Wesentliche Entwicklungen im Jahresverlauf

Am 29. August 2023 trat Freddy Brausch als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 29. August 2023 hat die oberste Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, die GAM Holding AG, mit NewGAME und Rock Investment SAS („Rock“) vereinbart, die sofortige kurzfristige Finanzierung zu verlängern, um den Liquiditätsbedarf von GAM zu decken. Am 26. September 2023 bekräftigte NewGAME sein Engagement für die Sicherung der notwendigen finanziellen Ressourcen, um die Geschäftstätigkeit von GAM zu finanzieren und Stabilität für Kunden, Mitarbeiter und andere Interessengruppen zu gewährleisten. Rock Investment SAS, ein Mitglied der NewGAME-Investorengruppe, ist nun bereit, GAM eine Mischung aus kurz- und langfristigen Finanzierungen bis zu einer Aufstockungssumme von 100 Millionen CHF zur Verfügung zu stellen.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

GAM hat eine endgültige Vereinbarung über die Übertragung der Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft an die Apex Group Ltd. getroffen. Die Transaktion wird voraussichtlich im vierten Quartal 2024 abgeschlossen und führt zu einem Wechsel in der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft. Die Transaktion unterliegt den Genehmigungen der Aufsichtsbehörden und anderen operativen Umsetzungs- und üblichen Bedingungen für derartige Transaktionen. Nach Erfüllung der letztgenannten Bedingungen wird die Transaktion den Anlegern über spezielle Mitteilungen an die Aktionäre in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften mitgeteilt.

Am 16. September 2024 hat der folgende Subfonds seinen Namen geändert:

- Alter Name: GAM Multistock - Merger Arbitrage
- Neuer Name: GAM Multistock - Global Special Situations

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### Legal information

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

The Company is registered under number B32188 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The Company has its registered office at 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxembourg.

### Share categories

The following share classes were active during the year:

- A shares: shares with distribution of income and/or capital gains
- B shares: shares without distribution of income and/or capital gains
- C shares (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Ca shares (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- E shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- I shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- I1 shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- J1 shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- R shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Ra shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- S shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- S1 shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- S2 shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains

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

### Accounting principles

#### *Presentation of the financial statements*

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).

#### *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.

---

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial 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 cost methodology. 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 sub-fund may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

### *Securities lending*

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account. Details of the securities lent as per the balance sheet date are listed in the securities portfolio.

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 30 June 2024 amounts to:

<b>GAM MULTISTOCK -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Amount</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	2 262 978
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	649 141
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 629 973
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	19 739 281
SWISS EQUITY	CHF	6 754 376
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	9 238 368

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

<b>GAM MULTISTOCK -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Collateral amount</b>	<b>Type</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	2 467 502	Securities
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	684 184	Securities
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 799 845	Securities
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	20 743 968	Securities
SWISS EQUITY	CHF	7 318 140	Securities
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	9 768 315	Securities

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

<b>GAM MULTISTOCK -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Gross income</b>	<b>Costs and fees</b>	<b>Net income</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	4 972	1 442	3 530
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	16 321	4 733	11 588
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	27 118	7 864	19 254
JAPAN EQUITY	JPY	2 755 049	798 964	1 956 085
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	41 093	11 917	29 176
SWISS EQUITY	CHF	132 062	38 298	93 764
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	131 554	38 151	93 403

Securities lending transactions were entered into with the following counterparties:

### Counterparty

Bank of Nova Scotia	HSBC Bank Plc.
Barclays Bank Plc.	Macquarie Bank Ltd (London Branch)
Barclays Capital Securities Limited	Merrill Lynch International
BNP Paribas Financial Markets	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Citigroup Global Markets Limited	Société Générale S.A.
Goldman Sachs International	UBS AG

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

- The lending agent is entitled to receive 20% of the total fee income
- The depositary is entitled to receive 5% of the total fee income
- And the Management Company does receive 1.5% of the remaining fee income (since January 2024)

### 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 amortised 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.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

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

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

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

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

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

### *Futures contracts (Futures)*

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

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

### *Forward foreign exchange contracts*

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

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

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

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

### *Contracts for difference (CFD)*

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

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

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

### *Total Return Swaps (TRS)*

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

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

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

### *Interest income/expenses from bank accounts*

Interests income and expenses 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 Company.

### *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:

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>
<b>GAM MULTISTOCK -</b>		
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 520 000
MERGER ARBITRAGE	EUR	4 452 040

The cash collateral listed in the table above was deposited at Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc. or Nomura Holdings, Inc.

Furthermore, the following collateral was received with the Company at the end of the financial year for derivative transactions:

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>
<b>GAM MULTISTOCK -</b>		
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 275 383

The cash collateral listed in the table above was deposited at JP Morgan Securities Plc.

### RUB Interest Receivables

As of 30 June 2024, the following interest receivables from Russian securities have not been recorded in the NAV of the sub-funds.

These interests have not been recorded either due to the fact that the RUB currency is blocked from all trading (for non-residents) and / or to the fact that sanctions apply on the underlying securities.

These cash amounts are maintained within ClearStream and / or Euroclear in Russia and are blocked there until the sanctions on RUB and underlying securities are lifted.

The Management Company is monitoring the amount of income kept in ClearStream and Euroclear on a regular basis. The ultimate impact of the on-going event remains unclear but any change is closely monitored by the Management Company.

<b>Sub-funds</b>	<b>Amount in RUB</b>	<b>Amount in sub-fund currency</b>	<b>Percentage of TNA</b>
<b>GAM MULTISTOCK -</b>			
EMERGING MARKETS EQUITY	3 733 645.25	43 288.64	0.08%

### 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.



## Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

### Costs and Fees

#### Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Currency classes	Shares		Shares I/I1**	Shares J1**	Shares R/Ra/Rh**	Shares S**	Shares S1	Shares S2**
		A/Ah/B/Bh/E*/Eh*	C/Ca/Cah/Ch**						
<b>GAM MULTISTOCK -</b>									
ASIA FOCUS EQUITY	EUR	1.40%	0.65%	0.60%	-	-	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	CHF	-	-	-	-	0.75%	0.00%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	EUR	1.50%	-	-	-	-	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.75%	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	CHF	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	1.50%	0.75%	-	0.50%***	0.75%	0.50%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	GBP	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	0.50%	-	0.00%
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.50%	0.75%	0.00%	0.50%***	0.75%	0.50%	-	-
JAPAN EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.65%	-	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY	EUR	1.20%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-
JAPAN EQUITY	GBP	-	-	0.60%	-	0.65%	-	-	-
JAPAN EQUITY	JPY	1.20%	0.65%	-	0.65%	0.65%	-	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	CHF, EUR	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	-	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	GBP	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	0.00%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	USD	1.60%	0.85%	0.55%	-	0.85%	-	-	-
MERGER ARBITRAGE	CHF	-	-	-	-	0.70%	-	0.00%	-
MERGER ARBITRAGE	EUR	1.30%	-	-	-	0.70%	-	-	-
MERGER ARBITRAGE	GBP	-	-	-	-	0.70%	-	-	-
MERGER ARBITRAGE	USD	-	-	-	-	0.70%	-	-	-
SWISS EQUITY	CHF	1.00%	0.40%	-	-	0.40%	0.00%	-	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-

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

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

\*\* With regard to the distribution, offering or holding of C, Ca, Ch, Cah, I, or J1 shares, the Company does not pay any commissions for public distribution services. Regarding the distribution, offering or holding of R, Ra, Rh, S or S2 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.

\*\*\* See Appendix I.

#### Performance Fee

##### GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

In respect of MERGER ARBITRAGE, the Investment Manager is also entitled to receive a performance fee ("Performance Fee"). The Performance Fee will be accrued on each Valuation Day and paid annually in arrears to the Investment Manager at the end of each financial year ("Reference period"), subject to the conditions set out below.

The Performance Reference Period will be the full term of the MERGER ARBITRAGE (except in the case of special events such as a merger or the replacement of the Investment Manager by a new one). Whether a performance fee is charged on S and Z shares is at the discretion of the Investment Manager.

Entitlement to the performance fee will arise in each case where the percentage return since the last reset of the High Water Mark is above the Benchmark (as defined below) (outperformance against the Benchmark) and at the same time the Net Asset Value per share (adjusted for dividends) is above the High Water Mark (outperformance against the High Water Mark). Both conditions must be met cumulatively.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

The performance fee is calculated on the basis of 15% p.a. of the outperformance against the high water mark or the outperformance against the respective benchmark, whereby in each case the lower percentage of the two outperformances determined in this way is used as the basis for calculating the performance fee. Dividend payments are not intended to affect the performance of the share class. Any underperformance or loss previously incurred during the Performance Reference Period must be recovered before a Performance Fee will again be payable.

The Percentage Yield is the difference between the High Water Mark and the Net Asset Value per share on a Valuation Day during a Reference period before deduction of the Performance Fee (or in the first Reference period, the difference between the Initial Issue Price of the relevant share Class and the Net Asset Value per share on a Valuation Day of a Reference period before deduction of the Performance Fee). The performance fee is calculated after deduction of all MERGER ARBITRAGE costs.

The performance fee is determined at the end of the Reference period

The Benchmark shall be the applicable pro-rata risk-free interest rate (STR). If the applicable risk-free rate falls below zero, this rate will be set to 0% in the calculation. The Board of Directors of the Company reserves the right to replace the applicable risk-free rate with an equivalent 3 month interbank rate should this cease to be a generally accepted reference rate.

High Water Mark: At the launch of the sub-fund or, as the case may be, a share class of the sub-fund, the High Water Mark will be equal to the Initial Issue Price. If the Net Asset Value per Share (adjusted for dividends) on the last Valuation Day of the following Reference period is higher than the previous High Water Mark, the High Water Mark will be set at the Net Asset Value per share (adjusted for dividends) calculated on the last Valuation Day of such Reference period after deduction of the Performance Fee. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

The amount for the performance fee will be recalculated on each Valuation Day in compliance with the above conditions on the basis of the outperformance since the beginning of the Reference period and set aside for the sub-fund or the respective share category. The new calculated amount for the performance fee is compared on each valuation date with the provision of the previous valuation date. Accordingly, the provision created on the previous day is adjusted downwards or upwards based on the calculated difference between the newly calculated amount and this provision.

The reference value of the percentage return and outperformance against the High Water Mark on the Valuation Date is based on the Net Asset Value per share of the previous Valuation Date multiplied by the shares in issue of the relevant share Class on that Valuation Date. Therefore, Shares subscribed for during the Reference period will not automatically contribute to the Performance Fee accrued in the period prior to subscription. In addition, for Shares redeemed during the Reference period, the Performance Fee earned in the period prior to redemption will not be reduced solely as a result of the redemption. The reference value for the calculation of the Benchmark on the Valuation Day is based on the Net Asset Value of the relevant share class at the beginning of the Reference period, adjusted for the cumulative issues and redemptions of the relevant share classes since the beginning of the Reference period. Any Performance Fee then due, calculated in accordance with the above, will only be paid to the Investment Manager at the end of the Reference period.

This ensures that a performance fee is only paid out if the percentage return of the sub-fund in the relevant share class, measured over an entire Reference period, is above that of the benchmark (outbenchmark performance) and at the same time the net asset value per share (adjusted for dividends) is also above the high water mark (outperformance against the high water mark). Relative underperformance of the percentage return compared to the benchmark in previous Reference periods shall be made up.

The first Reference period for the purpose of calculating the Performance Fee shall commence on the Business Day immediately following the expiry of the Initial Offer Period of the relevant share class of the sub-fund and shall continue until the end of the Reference period. The Performance Fee shall be calculated by the Principal Administrator (subject to verification by the Management Company) on the basis of the final Net Asset Value per share (adjusted for dividends) of the relevant share Class of the MERGER ARBITRAGE as at the relevant Valuation Day.

The performance fee calculation includes all net realised and unrealised capital gains plus net realised and unrealised capital losses as at the end of the relevant Reference period. As a result, it is possible that the performance fee will be paid on unrealised gains that are subsequently never realised.

Performance fees by share class as at period end:

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 30 June 2024
<b>GAM MULTISTOCK -</b>				
MERGER ARBITRAGE	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares Rh-CHF)	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	GBP	-	-%
	Accumulation shares (Shares Rh-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares S1h-CHF)	CHF	-	-%

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Servicing Fee

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

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

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

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

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

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

### Formation expenses

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

### 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 2023 to 30 June 2024, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

<b>GAM MULTISTOCK -</b>	<b>Currency</b>	<b>Transaction Costs</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	241 298
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	168 499
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	557 827
JAPAN EQUITY	JPY	1 597 484
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	428 795
MERGER ARBITRAGE	EUR	34 946
SWISS EQUITY	CHF	16 887
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	32 777

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.

### Remuneration of Directors

The remuneration for the year under review amounting in total to EUR 17 500 will be effectively charged to the Company. Directors who are employees of GAM Group do not receive any remuneration or benefits for their role as Director.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Other expenses include:

	Currency	Servicing Fee	Performance fees	Other expenses	Total
<b>GAM MULTISTOCK -</b>					
ASIA FOCUS EQUITY	USD	577 001	-	-	577 001
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	209 809	-	48	209 857
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	364 976	-	5 908	370 884
JAPAN EQUITY	JPY	42 455 614	-	1 407	42 457 021
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	2 156 616	-	153	2 156 769
MERGER ARBITRAGE	EUR	58 649	0	400	59 049
SWISS EQUITY	CHF	971 704	-	14	971 718
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	822 396	-	30	822 426

### Sustainability-related disclosures

Information on environmental and/or social characteristics and/or sustainable investments is available in the relevant annexes under the (unaudited) Sustainable Finance Disclosure Regulation section.

### Information regarding target fund costs

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

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

### Significant events during the year

On 29 August 2023, Freddy Brausch resigned as director of the Company.

On 29 August 2023, the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with NewGAME and Rock Investment SAS ('Rock') to extend immediate short-term financing to cover GAM's liquidity needs. On 26 September 2023, NewGAME reiterated its commitment to securing the necessary financial resources to fund GAM's operations and ensure stability for clients, employees and other stakeholders. Rock Investment SAS, a member of the NewGAME investor group is now prepared to provide GAM with a mix of short- and long-term funding up to an increase total of CHF 100 million.

### Subsequent events

GAM has entered into a definitive agreement to transfer its Management Company activities to Apex Group Ltd. The Transaction is expected to close during the fourth quarter of 2024 which will lead to a change in Management Company for the Company. The Transaction is subject to regulatory approvals and other operational implementation and customary conditions for such transactions. Upon fulfillment of the latter, the Transaction will eventually be communicated to the investors via dedicated shareholder notices in accordance with the applicable rules.

On 16 September 2024, the following sub-fund changed his name:

- Old name: GAM Multistock - Merger Arbitrage
- New name: GAM Multistock - Global Special Situations

## GAM MULTISTOCK

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2024 / as at 30 June 2024

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 893 299 491)	1 047 572 549
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 721
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	356 092
- Swaps	2 727 646
Forderungen aus Differenzkontrakte / Receivables on Contracts for Difference	8 470
Bankguthaben / Bank deposits	18 410 937
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	48 883 768
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 056 306
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	18 014 274
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 320 863

#### Total Aktiva / Total Assets

**1 138 352 626**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 238
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	77 152
- Optionen / Options	6 896
- Swaps	611 939
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakte / Payables on Contracts for Difference	581 935
Bankschulden / Bank liability	201 431
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	43 000 825
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 242 003
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	20 253 583
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	982 324
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 686
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	215 219
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	43 502
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	401 596

#### Total Passiva / Total Liabilities

**68 624 329**

#### Nettovermögen / Net Assets

**1 069 728 297**

## GAM MULTISTOCK

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

vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 / from 1 July 2023 to 30 June 2024

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	18 571 997
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	154 031
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	289 025
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	257 079
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	294 971
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	830 151
Sonstige Erträge / Other income	312 721

#### Total Ertrag / Total Income

**20 709 975**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	814 510
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	67 562
Dividendenaufwand / Dividends paid	135 057
Verwaltungsgebühren / Management Fees	14 390 778
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	5 205 664

#### Total Aufwand / Total Expenses

**20 613 571**

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

**96 404**

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

- Wertpapieren / Securities	29 649 163
- Optionen / Options	76 196
- Swaps	5 776 656
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 379 346
- Futures	233 410
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 388 460
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-818 284

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

**42 781 351**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-36 034 737
- Optionen / Options	6 494
- Swaps	-3 644 897
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-134 336
- Futures	-2 517
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-195 963

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

**2 775 395**

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
CHF

30. Juni 2024 /  
30 June 2024  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	1 739 619 078	1 687 191 212
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-70 925 667	-13 312 890
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	139 219 108	2 775 395
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-119 773 873	-605 959 735
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-947 434	-965 685
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>1 687 191 212</b>	<b>1 069 728 297</b>

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

per 30. Juni 2024 in CHF / as at 30 June 2024 in CHF

1 EUR = 0.9630750 CHF

1 JPY = 0.0055862 CHF

1 USD = 0.8986000 CHF

# GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern in Asien (exklusive Japan) haben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der MSCI Asia ex-Japan Index (USD netto) erzielte vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 eine gute Rendite. Der Index tendierte in der zweiten Jahreshälfte 2023 nach unten und erholte sich dann im Frühjahr 2024. Die Erwartungen von Zinssenkungen in den USA, eine unterstützende chinesische Wirtschaftspolitik und eine durch KI angetriebene Technologie-Nachfrage steigerten die Anlegerstimmung für asiatische Aktien. Taiwan und Indien führten den Anstieg an, während Thailand, Indonesien und die Philippinen am meisten hinterherhinkten. Unter den Sektoren waren Informationstechnologie, Energie und Versorgungsunternehmen in diesem Zeitraum besonders stark, während der Immobiliensektor der schwächste Sektor war.

Der GAM Multistock - Asia Focus Equity Fund (USD C-Anteile) stieg 7,02% vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024, blieb jedoch hinter dem MSCI Asia ex-Japan Index zurück. Die Übergewichtung des Fonds in China und die Untergewichtung in Indien wirkten sich negativ auf die Performance des Fonds aus. Andererseits sorgte die Untergewichtung in südostasiatischen Märkten für einen Mehrwert. Bei der Aktienauswahl leisteten Taiwan und die südostasiatischen Märkte einen Beitrag zur Position. Die Aktienauswahl in China, Indien und Südkorea beeinträchtigte die Performance des Fonds. Auf Sektorebene trugen die Übergewichtung in Informationstechnologie und die Untergewichtung in Basiskonsumgütern und Immobilien zur Wertschöpfung bei. Die Aktienauswahl wirkte sich jedoch negativ aus, insbesondere bei Finanzwerten und nicht-zyklischen Konsumgütern. Während des Berichtszeitraums nutzte der Fonds die Sektor- und Aktienrotation und nahm fortlaufend Anpassungen an den Aktienpositionen vor. In diesem Prozess reduzierte der Fonds das Engagement in Finanzwerten und Gesundheitswesen und erhöhte das Engagement in nicht-zyklischen Konsumgütern und Versorgungsunternehmen.

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

The Company's investment objective for the GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY is to achieve long-term capital growth by investing at least two thirds of the assets in a portfolio of carefully selected stocks, other equities and equity rights of companies having their domicile or the predominant part of their economic activity in the recognised countries of Asia (excluding Japan).

### Market review and portfolio

The MSCI Asia ex-Japan Index (USD net) delivered good return from June 30, 2023 to June 30, 2024. The index drifted lower in the second half of 2023, and then rallied in the spring of 2024. Expectations of U.S. interest rate cuts, supportive Chinese economic policies and AI-driven technology demand boosted investor sentiment for Asian equity. Taiwan and India led the gain, while Thailand, Indonesia and the Philippines lagged the most. Among sectors, information technology, energy and utilities were particularly strong during this period, while real estate was the weakest sector.

The GAM Multistock - Asia Focus Equity Fund (USD C shares) rose 7.02% from June 30, 2023 to June 30, 2024, but underperformed the MSCI Asia ex-Japan Index. The fund's overweight in China and underweight in India contributed negatively to the fund's performance. On the other side, the underweight in southeast Asian markets added value. In terms of stock selection, there was position contribution from Taiwan and Southeast Asian markets. Stock selection in China, India and South Korea detracted from the fund's performance. In terms of sectors, the overweight in information technology and the underweight in consumer staples and real estate added value. However, stock selection detracted, particularly in financials and consumer discretionary. During the reporting period, the fund took advantage of sector and stock rotation and made adjustment to stock positions on an on-going basis. In this process, the fund reduced exposure to financials and health care, and increased exposure to consumer discretionary and utilities.

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

## GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2024 / as at 30 June 2024

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 79 053 852)	84 544 891
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	114
Bankguthaben / Bank deposits	3 031 676
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	690
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	8 203 426
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	415 119

#### Total Aktiva / Total Assets

**96 195 916**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	37 030
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	9 093 674
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	67 649
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	41 697

#### Total Passiva / Total Liabilities

**9 240 050**

#### Nettovermögen / Net Assets

**86 955 866**



## GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 / from 1 July 2023 to 30 June 2024

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 067 441
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	20 661
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 530
Sonstige Erträge / Other income	118 250

#### Total Ertrag / Total Income

**2 209 882**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	922 460
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	577 001

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 499 461**

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

**710 421**

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

- Wertpapieren / Securities	-9 348 027
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-23 347
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 761 285

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

**-11 422 238**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	16 107 228
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-48 173
- Fremdwährungen / Foreign currencies	5 880

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

**4 642 697**

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

30. Juni 2024 /  
30 June 2024  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	170 012 541	114 690 845
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-15 449 658	4 642 697
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-39 542 710	-32 070 042
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-329 328	-307 634
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>114 690 845</b>	<b>86 955 866</b>

\*Siehe Seite 25. / See page 36.

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

## GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	30. Juni 2024 in Stück / 30 June 2024 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	115 182.73	120 475.46	105 632.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	163 714.13	175 252.54	146 425.60
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	12 864.32	25 421.49	32 578.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	41 027.57	78 502.11	76 178.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	476 246.13	309 032.38	169 791.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	5 442.85	4 852.18	3 188.17
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR) / Accumulation shares (Shares I1-EUR)	158 100.00	6 676.00	3 415.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	48 638.98	61 650.45	47 100.33
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>170 012 541</b>	<b>114 690 845</b>	<b>86 955 866</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	145.18	129.12	134.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	172.53	157.09	166.63
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	73.19	64.21	66.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	99.72	91.91	99.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	190.49	175.02	187.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	158.55	143.29	150.85
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR) / Accumulation shares (Shares I1-EUR)	138.07	127.78	139.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	131.68	116.46	124.45
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	111.32	102.28	109.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	3.85	2.85	2.61

## GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>84 544 891</b>	<b>97.23%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>84 544 891</b>	<b>97.23%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>84 544 891</b>	<b>97.23%</b>
<b>China / China</b>		<b>28 761 063</b>	<b>33.07%</b>
2 000 000	Agricultural Bank of China Ltd.	855 445	0.98%
235 000	Alibaba Group Holding Ltd.	2 121 645	2.44%
42 000	Autohome, Inc.	1 141 980	1.31%
66 000	Bilibili, Inc.	1 072 559	1.23%
42 000	BYD Co. Ltd.	1 247 823	1.43%
1 200 000	China Construction Bank Corp.	886 692	1.02%
1 000 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	898 986	1.03%
300 000	China Merchants Bank Co. Ltd.	1 361 925	1.57%
800 000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	1 952 669	2.25%
120 000	Ecovacs Robotics Co. Ltd.	775 700	0.89%
120 000	Full Truck Alliance Co. Ltd.	994 800	1.14%
201 700	H World Group Ltd.	671 576	0.77%
1 500 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	1 171 441	1.35%
220 000	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	778 878	0.90%
80 000	JD.com, Inc.	1 058 293	1.22%
60 000	Kanzhun Ltd.	1 155 000	1.33%
66 200	Kingssoft Corp. Ltd.	191 170	0.22%
120 000	Meituan <sup>a)</sup>	1 707 305	1.96%
25 000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	996 445	1.15%
105 000	Tencent Holdings Ltd.	5 007 427	5.76%
50 000	Tencent Music Entertainment Group	698 500	0.80%
42 000	Trip.com Group Ltd.	2 014 804	2.32%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>3 862 552</b>	<b>4.44%</b>
230 000	AIA Group Ltd.	1 561 059	1.79%
1 250 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	1 407 066	1.62%
380 000	Kingboard Holdings Ltd.	894 427	1.03%
588 000	Real Gold Mining Ltd.	0	0.00%
<b>Indien / India</b>		<b>15 240 460</b>	<b>17.53%</b>
38 000	HDFC Bank Ltd.	2 465 060	2.84%
80 000	ICICI Bank Ltd.	2 320 800	2.67%
150 000	Infosys Ltd.	2 794 500	3.21%
50 000	Reliance Industries Ltd. <sup>a)</sup>	3 760 000	4.32%
250 000	ReNew Energy Global PLC	1 612 500	1.86%
380 000	Wipro Ltd.	2 287 600	2.63%

<sup>a)</sup> 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 MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>1 818 321</b>	<b>2.09%</b>
3 000 000	Bank Central Asia Tbk. PT	1 818 321	2.09%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>1 187 460</b>	<b>1.37%</b>
9 000	PDD Holdings, Inc.	1 187 460	1.37%
<b>Malaysia / Malaysia</b>		<b>1 175 972</b>	<b>1.35%</b>
1 500 000	Inari Amertron Bhd.	1 175 972	1.35%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>3 232 176</b>	<b>3.72%</b>
120 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	1 276 144	1.47%
15 000	Sea Ltd.	1 117 650	1.29%
120 000	Singapore Exchange Ltd.	838 382	0.96%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>12 065 710</b>	<b>13.88%</b>
50 000	Cuckoo Holdings Co. Ltd.	806 393	0.93%
10 000	LG Electronics, Inc.	805 667	0.93%
200 000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	1 063 567	1.22%
8 000	NAVER Corp.	969 996	1.11%
1 000	Samsung Biologics Co. Ltd. <sup>a)</sup>	528 151	0.61%
69 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	4 085 361	4.70%
2 000	Samsung SDI Co. Ltd.	514 348	0.59%
45 000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1 574 101	1.81%
10 000	SK Hynix, Inc.	1 718 126	1.98%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>17 201 177</b>	<b>19.78%</b>
275 000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	1 636 022	1.88%
38 000	MediaTek, Inc.	1 639 875	1.89%
210 000	Sino-American Silicon Products, Inc.	1 407 919	1.62%
288 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	8 575 682	9.86%
128 000	VisEra Technologies Co. Ltd.	1 373 056	1.58%
2 600 000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	2 568 623	2.95%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
1 000 000	GMS Power PCL	0	0.00%

<sup>a)</sup> 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 MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 135 900	USD	2 322 966	2 322 966	09.07.2024	-37 030	-0.04%
USD	6 951	EUR	6 388	6 846	09.07.2024	114	0.00%
						<b>-36 916</b>	<b>-0.04%</b>

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

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 MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in China haben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Performance von chinesischen Aktien (MSCI China Index USD net) war vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 eher schwach. Der Index tendierte in der zweiten Jahreshälfte 2023 nach unten, erreichte im Januar seinen Tiefpunkt und holte den größten Teil der Verluste im Frühjahr 2024 wieder auf. Eine Reihe günstiger wirtschaftspolitischer Maßnahmen in China stützten den Aktienmarkt. Viele Anleger warteten jedoch noch auf eine stärkere Marktdynamik, bevor sie in China investierten. Energie-, Versorgungs- und Finanzwerte waren in diesem Zeitraum besonders stark, während Gesundheitswesen, Immobilien und Basiskonsumgüter deutlich zurückgingen.

Der GAM Multistock - China Evolution Equity Fund (USD C-Anteile) verzeichnete im Berichtszeitraum einen leichten Rückgang (-3,32%) und blieb damit etwas hinter dem MSCI China Index zurück. Der Fonds konzentriert sich auf Chancen in Sektoren, die mit dem neuen Wachstumsmodell Chinas in Zusammenhang stehen, darunter Technologie, Konsum, Gesundheitswesen und Umweltschutz. Infolgedessen war der Fonds in den Bereichen Konsum und Gesundheitswesen übergewichtet und in den Bereichen Energie und Versorgungsunternehmen untergewichtet. Diese Positionierung wirkte sich im Berichtszeitraum negativ aus. Die Aktienauswahl im Bereich der nichtzyklischen Konsumgüter trug erheblich zur Wertentwicklung des Fonds bei, was durch die negativen Auswirkungen der Aktienauswahl in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen und Informationstechnologie ausgeglichen wurde. Im Berichtszeitraum nutzte der Fonds die Sektor- und Aktienrotation und nahm fortlaufend Anpassungen an den Aktienpositionen vor. Dabei reduzierte der Fonds sein Engagement in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen, Finanzen und Gesundheitswesen und erhöhte sein Engagement in den Bereichen nichtzyklische Konsumgüter, Informationstechnologie und Versorgungsunternehmen.

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

## Fund Management Report

### Investment policy

The Company's investment objective in relation to GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY is to achieve long-term capital growth by investing at least two thirds of the fund's assets in a portfolio of carefully selected shares of companies with their registered office or the major part of their business activities in China.

### Market review and portfolio

China equity (the MSCI China Index USD net) had a lacklustre performance from June 30, 2023 to June 30, 2024. The index drifted lower in the second half of 2023, and then bottomed out in January and recovered most of the lost ground in the spring of 2024. A series of favourable Chinese economic policies offered support for the stock market. However, many investors were still waiting for stronger market momentum before buying into China. Energy, utilities and financials were particularly strong during this period, while health care, real estate and consumer staples declined significantly.

The GAM Multistock - China Evolution Equity Fund (USD C shares) saw a small decline (-3.32%) during the reporting period, underperforming the MSCI China Index slightly. The fund focuses on opportunities in sectors related to China's new growth model, including technology, consumer, healthcare and environmental protection. As a result, the fund was overweight in consumer and health care and underweight in energy and utilities. Such positioning contributed negatively during the reporting period. Stock selection in the consumer discretionary added considerable value to the fund's performance, offset by the negative impact from stock selection in communication services and information technology. During the reporting period, the fund took advantage of sector and stock rotation and made adjustment to stock positions on an on-going basis. In this process, the fund reduced exposure to communication services, financials and health care, and increased exposure to consumer discretionary, information technology and utilities.

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

## GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2024 / as at 30 June 2024

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 44 888 010)	41 468 659
Bankguthaben / Bank deposits	3 648 195
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	7 367
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 959 600
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	245 444
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>50 329 265</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7
Bankschulden / Bank liability	55 618
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	58 870
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	7 085 564
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	38 691
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 997
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>7 250 747</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>43 078 518</b>

## GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 / from 1 July 2023 to 30 June 2024

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 558 412
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	17 304
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	11 588

#### Total Ertrag / Total Income

**1 587 304**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	943
Verwaltungsgebühren / Management Fees	654 006
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	209 857

#### Total Aufwand / Total Expenses

**864 806**

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

**722 498**

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

- Wertpapieren / Securities	-17 955 306
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 289
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 066 718

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

**-18 300 815**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	14 987 030
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-7
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-16 252

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

**-3 330 044**

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

30. Juni 2024 /  
30 June 2024  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	123 750 294	98 646 281
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-31 218 639	-3 330 044
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	6 142 702	-52 216 853
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-28 076	-20 866
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>98 646 281</b>	<b>43 078 518</b>

\*Siehe Seite 25. / See page 36.

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



## GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	30. Juni 2024 in Stück / 30 June 2024 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	21 065.88	16 711.88	14 984.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	9 012.00	7 897.00	20 988.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	197 487.94	181 377.44	126 002.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	326 200.11	293 283.04	123 008.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 879.27	2 406.52	2 109.62
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	19 851.83	16 164.85	6 341.93
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	2 123.56	91 537.28	1 875.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	59 973.15	54 391.62	7 663.48
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	1 651.98	2 007.26	2 056.30
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>123 750 294</b>	<b>98 646 281</b>	<b>43 078 518</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	181.97	137.49	130.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	80.58	59.61	57.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	196.87	150.74	144.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	211.81	163.56	158.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	184.63	140.31	133.50
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	157.46	114.59	110.64
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	154.04	114.23	110.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	113.05	87.30	84.40
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	120.66	88.47	86.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	2.28	1.74	1.34

## GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>41 468 659</b>	<b>96.26%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>41 468 659</b>	<b>96.26%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>41 468 659</b>	<b>96.26%</b>
<b>China / China</b>		<b>37 514 367</b>	<b>87.08%</b>
2 000 000	Agricultural Bank of China Ltd.	855 445	1.99%
380 000	Alibaba Group Holding Ltd.	3 430 745	7.96%
38 000	Autohome, Inc.	1 033 220	2.40%
50 000	Baidu, Inc.	545 859	1.27%
70 000	Bilibili, Inc.	1 137 563	2.64%
48 000	BYD Co. Ltd.	1 426 083	3.31%
1 500 000	China Construction Bank Corp.	1 108 365	2.57%
720 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	647 270	1.50%
300 000	China Merchants Bank Co. Ltd.	1 361 925	3.16%
600 000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	1 464 502	3.40%
750 000	Chinasoft International Ltd.	394 747	0.92%
12 000	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	295 992	0.69%
100 000	Ecovacs Robotics Co. Ltd.	696 416	1.50%
50 000	ENN Energy Holdings Ltd.	412 035	0.96%
120 000	Full Truck Alliance Co. Ltd.	994 800	2.31%
176 500	H World Group Ltd.	587 670	1.36%
400 000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. <sup>a)</sup>	835 980	1.94%
1 500 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	1 171 441	2.72%
204 904	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	725 433	1.68%
100 476	JD.com, Inc.	1 329 163	3.09%
55 000	Kanzhun Ltd.	1 058 750	2.46%
37 800	Kingsoft Corp. Ltd.	109 158	0.25%
75 000	Kuaishou Technology <sup>a)</sup>	443 250	1.03%
150 000	Meituan <sup>a)</sup>	2 134 131	4.95%
35 000	NetEase, Inc.	668 284	1.55%
55 000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	420 487	0.98%
15 000	PDD Holdings, Inc.	1 979 100	4.59%
100 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	453 335	1.05%
62 800	Poly Property Services Co. Ltd.	232 420	0.54%
21 000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	837 013	1.94%
50 000	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	424 939	0.99%
1 150 000	TCL Technology Group Corp.	680 669	1.58%
86 000	Tencent Holdings Ltd.	4 101 322	9.52%
38 000	Tencent Music Entertainment Group	530 860	1.23%
36 000	Trip.com Group Ltd.	1 726 975	4.01%
10 000	WuXi AppTec Co. Ltd. <sup>a)</sup>	37 394	0.09%
350 000	Xiaomi Corp. <sup>a)</sup>	738 654	1.71%

<sup>a)</sup> 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 MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
100 000	Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd.	532 972	1.24%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>3 954 292</b>	<b>9.18%</b>
1 380 000	Bosideng International Holdings Ltd.	860 644	2.00%
125 000	China Resources Gas Group Ltd.	437 807	1.02%
8 000	Futu Holdings Ltd.	526 320	1.22%
900 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	1 013 088	2.35%
300 000	Kingboard Holdings Ltd.	706 127	1.64%
1 200 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	410 306	0.95%

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 MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD	6 008	EUR	5 622	6 025	02.07.2024	-7	-0.00%
						<b>-7</b>	<b>-0.00%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with 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 MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens 70% des Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Emerging Markets-Ländern haben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Schwellenländer beendeten die zwölf Monate bis Juni 2024 zwar mit soliden Gewinnen, erlebten aber eine volatile Periode, in der geopolitische Spannungen und die allgemeine Stabilität des US-Dollars den Appetit der Anleger auf risikoreichere Schwellenländer unterdrückten. Zu den wichtigsten Faktoren für die Stimmung gegenüber den Schwellenländern gehörten die Wahlergebnisse und die Begeisterung für den US-Tech-Sektor, die vor allem von der Künstlichen Intelligenz (KI) angetrieben wurde. Chinas Wirtschaft blieb angesichts der anhaltenden Sorgen um die Gesundheit des Immobiliensektors ein Problem, wobei viele Anleger auf entschlosseneren Konjunkturmaßnahmen hofften. Unterdessen unterstützten positive politische Entwicklungen in Südafrika und Indien diese Märkte.

Für das Berichtsjahr lag die Performance des Subfonds bei 9,55% (Ca-USD). Ein positiver Beitrag kam von unserer Übergewichtung von Industriewerten, einschließlich indischer Infrastrukturtitel, sowie von unserer Übergewichtung von Telekommunikationswerten. Negative Beiträge kamen von unserem Engagement im Energiesektor, das durch die schwache Nachfrage in China beeinträchtigt wurde, sowie von einer untergewichteten Position im Gesundheitswesen, die sich gut entwickelte, jedoch nicht in China, wo der Fonds engagiert war. Der Fonds behielt seine Positionierung in inländischen zyklischen Konsumgütern bei, einschließlich ausgewählter chinesischer Reiseplattformen und ASEAN-Einzelhandelsengagements. Im Bereich der Informationstechnologie bleibt der Fonds bei dem südkoreanischen Speicherchip-Hersteller SK Hynix übergewichtet, der von der gestiegenen Nachfrage profitiert hat, da die Kunden stark in die Infrastruktur zur Unterstützung der künstlichen Intelligenz investieren. In Brasilien hat der Fonds seine Übergewichtung beibehalten und erhöht, da die Währung überverkauft erscheint und der Markt attraktive Bewertungen bietet. Die wichtigsten Bereiche der Positionierung des Portfolios bleiben indische Telekommunikationsbetreiber, vorgelagerte Informationstechnologie sowie Reise- und E-Commerce-Plattformen. Der Fonds bleibt auch in ausgewählten Frontier-Märkten wie Vietnam gewichtet.

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 MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY is to achieve long-term capital growth by investing at least 70% of the assets in a portfolio of carefully selected shares and other equity securities of companies with their registered office or the major part of their business activities in emerging market countries.

### Market review and portfolio

Despite ending the twelve months to June 2024 with solid gains, EMs experienced a volatile period, with geopolitical tensions and the broad firmness of the US dollar suppressing investors' appetite for higher risk EMs. Key drivers of sentiment towards EMs included election results and fervour around the US tech sector, driven chiefly by Artificial Intelligence (AI). China's economy remained a concern amid ongoing worries over the health of the real estate sector, with many investors hoping for more decisive stimulus measures. Meanwhile, positive political developments in South Africa and India lent support to those markets.

For the year under review, the sub-fund's performance was 9.55% (Ca-USD). Positive contribution came from our Industrial overweight including from Indian infrastructure names and also our telecom overweight. Negative contribution came from our energy exposure depressed by weak China demand and also from an underweight healthcare position which performed well but not in China where we the fund had exposure. The fund maintained and increased positioning in domestic consumer discretionary companies including select China travel platforms and ASEAN retail exposure. Among information technology companies, the remains overweight South Korea-based memory chip producer SK Hynix which has benefitted from increase demand as clients invest heavily in infrastructure to support AI. In Brazil the fund retained and increased its overweight given the currency appears oversold and the market offers attractive valuations. Key areas of positioning for the portfolio remain Indian telecom operators, upstream information technology and travel and e-commerce platforms. The fund also remains weighted in select frontier markets such as Vietnam.

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

## GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2024 / as at 30 June 2024

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 78 108 456)	49 028 060
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	2 820 657
Forderungen aus Differenzkontrakte / Receivables on Contracts for Difference	9 426
Bankguthaben / Bank deposits	3 276 032
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 523 550
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	183 102
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 244 542
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	396 649
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>58 482 018</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	80 113
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakte / Payables on Contracts for Difference	647 602
Bankschulden / Bank liability	62 292
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	80 894
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 568 292
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	35 461
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	239 505
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	35 202
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	64 400
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>2 813 761</b>

#### Nettovermögen / Net Assets

**55 668 257**

## GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 / from 1 July 2023 to 30 June 2024

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 616 956
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	137 192
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	19 254
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	319 999
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	111 802
Sonstige Erträge / Other income	41 138

#### Total Ertrag / Total Income

**3 246 341**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	906 421
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	71 350
Verwaltungsgebühren / Management Fees	832 233
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	370 884

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 180 888**

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

**1 065 453**

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

- Wertpapieren / Securities	-7 587 256
- Swaps	6 972 827
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-161 294
- Futures	474 713
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 223 015
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-910 621

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

**-4 369 193**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	8 414 646
- Swaps	-3 670 099
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-164 816

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

**210 538**

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

30. Juni 2024 /  
30 June 2024  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	424 421 104	232 992 815
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-8 579 612	210 538
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-182 748 261	-177 439 391
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-100 416	-95 705
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>232 992 815</b>	<b>55 668 257</b>

\*Siehe Seite 25. / See page 36.

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

## GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	30. Juni 2024 in Stück / 30 June 2024 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	2 285.23	2 200.39	1 626.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10 423.72	7 763.28	6 178.79
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	356.13	356.13	356.13
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	3 160.94	2 635.36	2 314.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	44 968.25	44 968.25	44 968.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	610.00	410.00	410.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	488.82	44.48	31.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	390.00	390.00	390.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	4 599.85	3 406.33	2 969.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110 253.75	99 102.59	83 348.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	51 702.30	27 352.80	22 838.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	2 311.85	2 311.85	1 511.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112 304.26	110 792.06	30 395.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	4 883.48	4 759.56	4 711.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	493 838.43	354 315.07	47 507.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5 982.91	4 500.92	3 982.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	868.12	878.15	730.41
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	61 044.76	60 546.43	60 119.56
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR) / Accumulation shares (Shares J1-EUR)	631 674.73	384 570.79	-*
Kumulierende Aktien (Aktien J1-USD) / Accumulation shares (Shares J1-USD)	1 449 929.68	23 043.99	-*
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	3 432.00	2 627.00	12.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	187 978.69	43 380.55	36.68
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	84.62	84.62	84.62
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10 870.00	6 463.00	260.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	36 455.23	21 246.65	1 841.62
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	7 834.37	2 811.59	2 622.17
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	35 271.65	39 573.58	3 573.19
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP) / Accumulation shares (Shares S2-GBP)	7 734.20	6 096.43	2 789.84
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>424 421 104</b>	<b>232 992 815</b>	<b>55 668 257</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	101.61	94.85	101.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	109.19	104.09	113.24
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	128.00	122.82	132.18
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	100.37	100.24	107.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	116.30	111.80	122.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	97.17	94.00	101.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	106.72	107.48	115.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	108.00	101.65	109.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	116.05	111.58	122.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	135.96	131.49	142.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	106.60	107.35	115.72



## GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	112.50	106.82	116.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	120.88	117.17	129.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	141.76	138.31	151.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111.43	113.28	123.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	119.46	114.34	125.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	128.21	125.28	139.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	150.41	147.86	162.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	118.16	121.08	132.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	114.38	110.04	120.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	105.49	106.44	114.81
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	96.78	100.19	110.87
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR) / Accumulation shares (Shares J1-EUR)	103.97	101.95	-*
Kumulierende Aktien (Aktien J1-USD) / Accumulation shares (Shares J1-USD)	70.77	72.72	-*
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	119.48	114.36	125.41
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	128.18	125.24	141.99
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	150.44	147.90	162.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	118.16	121.09	132.70
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	1 411.29	1 383.90	1 547.03
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	1 707.59	1 684.56	1 862.32
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	1 329.94	1 367.61	1 503.33
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP) / Accumulation shares (Shares S2-GBP)	101.80	100.92	112.13
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	2.21	1.57	1.47
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	2.15	1.67	1.60
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-GBP)	2.49	1.94	1.87
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	2.29	1.57	1.57
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ca-EUR)	2.28	1.79	1.73
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ca-GBP)	1.90	1.50	1.46
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ca-USD)	2.37	1.64	1.66
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ia1-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ia1-GBP)	2.29	-	-
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ra-CHF)	2.30	1.65	1.56
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ra-EUR)	2.28	1.79	1.73
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ra-GBP)	2.64	2.08	2.02
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ra-USD)	2.37	1.64	1.66

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>49 028 060</b>	<b>88.07%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>49 028 046</b>	<b>88.07%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>1 919 320</b>	<b>3.45%</b>
<b>USD</b>			<b>1 919 320</b>	<b>3.45%</b>
1 930	0.000% U.S. Treasury Bills 23	08.08.2024	1 919 320	3.45%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>43 037 934</b>	<b>77.31%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>			<b>343 349</b>	<b>0.62%</b>
5 989	Banco Macro SA		343 349	0.62%
<b>Australien / Australia</b>			<b>299 754</b>	<b>0.54%</b>
146 200	Pilbara Minerals Ltd.		299 754	0.54%
<b>Österreich / Austria</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
196 923	MCB Agricole Holding AG		0	0.00%
<b>Brasilien / Brazil</b>			<b>2 165 194</b>	<b>3.89%</b>
87 200	Banco do Brasil SA		419 324	0.75%
77 700	Cosan SA		189 408	0.34%
88 300	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes		299 662	0.54%
34 400	Localiza Rent a Car SA		260 116	0.47%
84 100	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA		341 278	0.61%
39 748	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA		44 225	0.08%
65 400	Rumo SA		243 964	0.44%
59 500	Ultrapar Participacoes SA		231 382	0.42%
36 100	Vibra Energia SA		135 835	0.24%
<b>Kanada / Canada</b>			<b>352 425</b>	<b>0.63%</b>
22 000	Parex Resources, Inc.		352 425	0.63%
<b>Kaimaninseln / Cayman Islands</b>			<b>552 025</b>	<b>0.99%</b>
155 500	Grab Holdings Ltd.		552 025	0.99%
<b>Chile / Chile</b>			<b>420 463</b>	<b>0.76%</b>
9 150	Antofagasta PLC		244 053	0.44%
57 400	Falabella SA		176 410	0.32%
<b>China / China</b>			<b>9 853 876</b>	<b>17.70%</b>
70 800	Alibaba Group Holding Ltd.		639 316	1.15%
15 400	ANTA Sports Products Ltd.		147 936	0.27%
28 000	BYD Co. Ltd.		832 031	1.49%

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 MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
102 500	China Merchants Bank Co. Ltd.	465 408	0.84%
11 520	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	285 430	0.51%
380 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	302 738	0.54%
86 800	Hexing Electrical Co. Ltd.	559 430	1.00%
150 600	Kingsoft Corp. Ltd.	434 976	0.78%
1 200	Kweichow Moutai Co. Ltd.	242 342	0.44%
81 490	Meituan <sup>a)</sup>	1 159 610	2.08%
6 197	NetEase, Inc.	592 309	1.06%
118 600	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.	571 287	1.03%
9 923	PDD Holdings, Inc.	1 319 263	2.37%
158 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	718 664	1.29%
18 200	Proya Cosmetics Co. Ltd.	278 008	0.50%
4 400	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	176 162	0.32%
35 140	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	299 989	0.54%
120 800	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	240 443	0.43%
12 522	Trip.com Group Ltd.	588 534	1.06%
<b>Griechenland / Greece</b>		<b>414 269</b>	<b>0.74%</b>
5 800	Mytilineos SA	216 695	0.39%
12 592	OPAP SA	197 574	0.35%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>526 571</b>	<b>0.95%</b>
40 800	AIA Group Ltd.	276 968	0.50%
40 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	69 370	0.13%
53 000	China Resources Land Ltd.	180 233	0.32%
<b>Indien / India</b>		<b>8 083 095</b>	<b>14.52%</b>
43 700	Bharti Airtel Ltd.	756 768	1.36%
57 757	Bharti Airtel Ltd.	722 348	1.30%
50 073	Bharti Hexacom Ltd.	670 652	1.20%
12 478	HDFC Bank Ltd.	802 710	1.44%
43 630	HDFC Bank Ltd.	880 998	1.58%
17 580	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. <sup>a)</sup>	377 278	0.68%
435 400	L&T Finance Ltd.	945 962	1.70%
171 019	R K Swamy Ltd.	549 640	0.99%
39 240	Reliance Industries Ltd.	1 473 274	2.65%
39 800	State Bank of India	405 195	0.73%
270 399	Welspun Living Ltd.	498 270	0.89%
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>528 122</b>	<b>0.95%</b>
1 879 999	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	528 122	0.95%
<b>Malaysia / Malaysia</b>		<b>262 967</b>	<b>0.47%</b>
66 400	Lynas Rare Earths Ltd.	262 967	0.47%

<sup>a)</sup> 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 MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>1 202 107</b>	<b>2.16%</b>
54 155	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	162 090	0.29%
20 060	Gruma SAB de CV	366 183	0.66%
16 210	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	488 281	0.88%
23 800	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	185 553	0.33%
<b>Panama / Panama</b>		<b>128 874</b>	<b>0.23%</b>
1 354	Copa Holdings SA	128 874	0.23%
<b>Philippinen / Philippines</b>		<b>1 284 885</b>	<b>2.31%</b>
59 200	International Container Terminal Services, Inc.	353 327	0.63%
3 418 000	OceanaGold Philippines, Inc.	804 798	1.45%
5 170	PLDT, Inc.	126 760	0.23%
<b>Polen / Poland</b>		<b>345 767</b>	<b>0.62%</b>
36 870	Allegro.eu SA	345 767	0.62%
<b>Katar / Qatar</b>		<b>419 738</b>	<b>0.75%</b>
124 800	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	160 482	0.29%
64 610	Qatar National Bank QPSC	259 256	0.46%
<b>Rumänien / Romania</b>		<b>847 969</b>	<b>1.52%</b>
50 290	Banca Transilvania SA	346 529	0.62%
4 410	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	118 416	0.21%
298 450	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	383 024	0.69%
<b>Russland / Russia</b>		<b>1</b>	<b>0.00%</b>
975 100	Arosa PJSC	0	0.00%
289 805	Evraz PLC	0	0.00%
104 565	Novolipetsk Steel PJSC	0	0.00%
132 200	PIK-Spetsializirovanny Zastroyshchik PAO	0	0.00%
28 571	Polyus PJSC	0	0.00%
1 101 000	Yakutia Railways	1	0.00%
<b>Saudi Arabien / Saudi Arabia</b>		<b>1 417 704</b>	<b>2.55%</b>
15 860	Al Rajhi Bank	344 544	0.62%
19 520	Middle East Healthcare Co.	449 549	0.81%
17 150	Saudi Basic Industries Corp.	335 996	0.60%
29 401	Saudi National Bank	287 615	0.52%
<b>Südafrika / South Africa</b>		<b>4 415 611</b>	<b>7.93%</b>
2 377	Capitec Bank Holdings Ltd.	342 231	0.61%
30 140	FirstRand Ltd.	126 931	0.23%
19 280	Gold Fields Ltd.	288 693	0.52%
73 400	Impala Platinum Holdings Ltd.	364 870	0.65%
46 900	MultiChoice Group	273 797	0.49%

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 MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
14 696	Naspers Ltd.	2 870 968	5.16%
12 830	Standard Bank Group Ltd.	148 121	0.27%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>3 511 096</b>	<b>6.31%</b>
2 236	Hyundai Motor Co.	479 201	0.86%
7 100	KB Financial Group, Inc.	404 904	0.73%
2 990	Kia Corp.	280 862	0.51%
2 760	NAVER Corp.	334 649	0.60%
5 200	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	596 876	1.07%
657	Samsung SDI Co. Ltd.	168 963	0.30%
7 250	SK Hynix, Inc.	1 245 641	2.24%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>560 768</b>	<b>1.01%</b>
1 352	Cie Financiere Richemont SA	211 013	0.38%
10 360	Coca-Cola HBC AG	349 755	0.63%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>913 719</b>	<b>1.64%</b>
5 257	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	913 719	1.64%
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>1 432 057</b>	<b>2.57%</b>
329 000	Airports of Thailand PCL	517 740	0.93%
512 800	Bangkok Dusit Medical Services PCL	373 796	0.67%
4 098 300	WHA Corp. PCL	540 521	0.97%
<b>Ukraine / Ukraine</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
14 763 037	Kramatorsky Cement Plant	0	0.00%
193 324	XXI Century Investments Public Ltd.	0	0.00%
<b>Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates</b>		<b>2 257 325</b>	<b>4.05%</b>
158 600	Abu Dhabi Ports Co. PJSC	220 218	0.40%
775 400	ADNOC Drilling Co. PJSC	865 543	1.55%
267 900	Aldar Properties PJSC	456 590	0.82%
95 200	Emaar Development PJSC	207 351	0.37%
113 000	Emirates NBD Bank PJSC	507 623	0.91%
54 000	NMC Health PLC	0	0.00%
<b>Uruguay / Uruguay</b>		<b>289 238</b>	<b>0.52%</b>
176	MercadoLibre, Inc.	289 238	0.52%
<b>Vietnam / Vietnam</b>		<b>208 965</b>	<b>0.38%</b>
43 600	Airports Corp. of Vietnam JSC	208 965	0.38%
<b>Vorzugsaktien / Preferred Stock</b>		<b>4 070 230</b>	<b>7.31%</b>
<b>BRL</b>		<b>728 746</b>	<b>1.31%</b>
67 000	7.611% Itau Unibanco Holding SA 01	390 942	0.70%
151 560	8.789% Banco Bradesco SA 01	337 804	0.61%

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 MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>KRW</b>			<b>3 341 484</b>	<b>6.00%</b>
72 320	2.396% Samsung Electronics Co. Ltd. 01		3 341 484	6.00%
<b>Anrechte / Rights</b>			<b>562</b>	<b>0.00%</b>
<b>BRL</b>			<b>562</b>	<b>0.00%</b>
347	Localiza Rent a Car SA	06.08.2024	562	0.00%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>14</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>14</b>	<b>0.00%</b>
<b>Hongkong / Hong Kong</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
574 000	China Animal Healthcare Ltd.		0	0.00%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>14</b>	<b>0.00%</b>
14 000 000	Software & Tech Services		14	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 MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CFD	Airports Corp of Vietnam JSC	35 900	USD	109 121	68 367	62 939	0.11%
CFD	ASE Technology Holding Co. Ltd.	57 000	USD	250 813	45 243	45 243	0.08%
CFD	Chroma ATE, Inc.	40 000	USD	351 104	40 986	40 986	0.07%
CFD	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	477 000	USD	416 789	118 784	139 735	0.25%
CFD	Delta Electronics, Inc.	50 000	USD	472 034	106 573	125 195	0.23%
CFD	Gigabyte Technology Co. Ltd.	30 000	USD	240 122	46 385	42 387	0.08%
CFD	Hoa Phat Group JSC	425 700	USD	434 741	25 288	38 537	0.07%
CFD	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	62 000	USD	313 004	95 978	95 978	0.17%
CFD	Kinh Bac City Development Holding Corp.	300 000	USD	346 364	58 942	-4 584	-0.01%
CFD	MediaTek, Inc.	16 400	USD	465 163	192 181	242 572	0.44%
CFD	Midea Group Co. Ltd.	106 528	USD	949 888	4 296	-4 250	-0.01%
CFD	Military Commercial Joint Stock Bank	410 750	USD	289 534	47 964	68 692	0.12%
CFD	Sitronix Technology Corp.	33 000	USD	286 632	28 365	-23 681	-0.04%
CFD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	157 000	USD	2 756 545	1 479 744	1 918 393	3.45%
CFD	Wistron Corp.	154 000	USD	550 781	73 522	-47 598	-0.09%
						<b>2 740 544</b>	<b>4.92%</b>

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

\*CFD = Contract for Difference

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 MULTISTOCK - JAPAN EQUITY

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GAM MULTISTOCK - JAPAN EQUITY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Japan haben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 war der Markt unterschiedlichen Dynamiken ausgesetzt, zeigte aber insgesamt eine starke Performance. Im 3. Quartal 2023 stiegen japanische Aktien leicht an, da der Wechsel von Wachstums- zu Substanzwerten durch steigende Zinsen, steigende Ölpreise und einen schwächelnden Yen vorangetrieben wurde. Im 4. Quartal 2023 kam es zunächst zu Rückgängen, gefolgt von einer Erholung der Wachstumsaktien aufgrund sinkender globaler Zinsen und sich stabilisierender Wirtschaftsindikatoren. Im ersten Quartal 2024 erholten sich japanische Aktien, angeführt von Large-Cap-Value-Aktien, die durch starke Unternehmensgewinne und Lohnerhöhungen Auftrieb erhielten. Im zweiten Quartal 2024 kam es angesichts geopolitischer Unsicherheit zu bescheidenen Gewinnen, wobei Value-Aktien weiterhin eine Outperformance erzielten.

Der Fonds schnitt im Berichtszeitraum schlechter ab als sein Vergleichsindex. Übergewichtungen in den Bereichen Industrie und Gesundheitswesen wirkten sich aufgrund einer ungünstigen Aktienauswahl negativ auf das Ergebnis aus. M3 Inc, eine medizinische Internetplattform, Asahi Intecc, ein Hersteller von Führungsdrähten, und Sysmex, ein Hersteller von Diagnosegeräten, verzeichneten alle eine negative Kursentwicklung aufgrund mangelnder Wachstumsaussichten, da der Covid-bedingte Umkehrerfekt länger anhielt als erwartet. Unsere Untergewichtung in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen und Immobilien hatte einen leicht ausgleichenden Effekt. Auf Aktienebene schnitten zwei unserer jüngeren Portfoliomitglieder sehr gut ab: Recurit Holdings, das hauptsächlich HR-Technologie anbietet, und Tokyo Electron, ein Hersteller von Halbleiterproduktionsanlagen. Wir unterzogen die Positionen einer eingehenderen Analyse ihrer langfristigen Aussichten und beschlossen, Honda Motor, Shiseido und LY Corp Ende Juli 2023 zu verkaufen. Ende Oktober 2023 fügten wir eine vollständige Position in GMO Payment Gateway hinzu, einem Anbieter von Online-Transaktionen und Zahlungsabwicklung für Unternehmen. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 10,27% (C-JPY-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 MULTISTOCK - JAPAN EQUITY is to achieve long-term capital growth by investing at least two thirds of the assets in a portfolio of carefully selected shares and other equity securities of companies with their registered office or the major part of their business activities in Japan.

### Market review and portfolio

From 1 July 2023 to 30 June 2024 the market saw varying dynamics but performed strongly overall. In Q3 2023, Japanese equities rose modestly as the shift from growth to value investing was driven by rising interest rates, rising oil prices and a weakening yen. Q4 2023 saw initial declines, followed by a rebound in growth stocks due to easing global interest rates and stabilising economic indicators. In Q1 2024, Japanese equities rallied, led by large-cap value stocks, lifted by strong corporate earnings and wage increases. Q2 2024 saw modest gains amid geopolitical uncertainty, with value stocks continuing to outperform.

The fund outperformed its benchmark during the reporting period. Overweights in industrials and healthcare had a negative impact on the result due to unfavourable stock selection. M3 Inc, a medical internet platform, Asahi Intecc, a manufacturer of guide wires, and Sysmex, which manufactures diagnostic equipment, all posted negative price developments due to a lack of growth prospects, as the Covid-related reversal effect lasted longer than expected. Our underweight in Communication Services and Real Estate had a slightly off-setting effect. At the stock level, two of our younger portfolio members performed very well: Recurit Holdings, which primarily offers HR technology, and Tokyo Electron, a manufacturer of semiconductor production equipment. We subjected the positions to a more in-depth analysis of their long-term prospects and decided to sell Honda Motor, Shiseido and LY Corp at the end of July 2023. At the end of October 2023, we added a full position in GMO Payment Gateway, a facilitator of online transactions and payment processing for businesses. For the reporting period the sub-fund had a performance of 10.27% (C-JPY shares).

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



## GAM MULTISTOCK - JAPAN EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2024 / as at 30 June 2024

JPY

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 4 827 313 808)	5 876 866 360
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	25 859 243
Bankguthaben / Bank deposits	5 358 202
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	351 600
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	19 181 928

#### Total Aktiva / Total Assets

5 927 617 333

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 096 662
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	12 221
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 668 814
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 861 528

#### Total Passiva / Total Liabilities

9 639 225

#### Nettovermögen / Net Assets

5 917 978 108

## GAM MULTISTOCK - JAPAN EQUITY

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

vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 / from 1 July 2023 to 30 June 2024

JPY

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	82 756 583
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	100 689
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 956 085

#### Total Ertrag / Total Income

**84 813 357**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	176 713
Verwaltungsgebühren / Management Fees	67 802 400
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	42 457 021

#### Total Aufwand / Total Expenses

**110 436 134**

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

**-25 622 777**

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

- Wertpapieren / Securities	559 248 462
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	325 115 420
- Fremdwährungen / Foreign currencies	5 650 054

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

**864 391 159**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-91 391 361
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-106 466 505
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 213 726

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

**662 319 567**

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
JPY

30. Juni 2024 /  
30 June 2024  
JPY

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	12 921 013 658	9 299 538 111
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 676 979 751	662 319 567
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 296 111 551	-4 041 375 512
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 343 747	-2 504 058
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>9 299 538 111</b>	<b>5 917 978 108</b>

\*Siehe Seite 25. / See page 36.

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

## GAM MULTISTOCK - JAPAN EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	30. Juni 2024 in Stück / 30 June 2024 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	642.70	658.82	394.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY) / Distribution shares (Shares A-JPY)	7 817.05	5 735.13	5 624.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	2 280.12	2 250.00	2 080.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	805.00	805.00	805.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	902.82	916.69	71.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR) / Distribution shares (Shares Cah-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	46 066.28	24 446.40	20 594.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	100 572.65	89 606.77	77 393.59
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	5 453.99	3 943.99	2 426.18
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	23 780.13	20 698.14	14 052.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	4 166.91	3 035.01	1 601.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	171 401.03	40 185.08	6 359.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	37 742.58	23 871.50	10 707.81
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	30 052.48	27 406.62	2 404.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	16 092.25	12 913.61	3 402.73
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	4 478.32	4 478.32	1 693.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	4 590.91	3 164.54	1 970.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY) / Accumulation shares (Shares E-JPY)	4 260.87	3 854.18	3 076.58
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	776.09	766.73	209.50
Kumulierende Aktien (Aktien I-GBP) / Accumulation shares (Shares I-GBP)	33 831.15	689.40	364.91
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY) / Accumulation shares (Shares J1-JPY)	464.70	464.70	257.67
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.11	10.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY) / Accumulation shares (Shares R-JPY)	101 033.34	77 953.67	55 460.49
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR) / Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	1 073.05	1 059.88	1 124.89
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	10.00	10.00	10.00
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>12 921 013 658</b>	<b>9 299 538 111</b>	<b>5 917 978 108</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	137.03	147.66	145.66
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY) / Distribution shares (Shares A-JPY)	18 197.00	21 705.00	23 520.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	178.26	213.19	234.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	139.99	169.54	190.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	169.52	210.80	241.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR) / Distribution shares (Shares Cah-EUR)	121.23	147.91	167.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	100.32	108.88	108.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	153.66	167.08	166.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	22 834.00	27 481.00	30 080.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	192.81	232.67	258.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	151.13	184.69	209.86
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	183.02	229.68	265.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	173.46	190.01	190.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	27 220.00	33 007.00	36 398.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	206.91	251.56	281.76
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	161.78	199.21	228.03

## GAM MULTISTOCK - JAPAN EQUITY

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	196.27	248.16	289.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	136.70	147.53	145.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY) / Accumulation shares (Shares E-JPY)	16 916.00	20 207.00	21 954.00
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	125.19	151.86	171.27
Kumulierende Aktien (Aktien I-GBP) / Accumulation shares (Shares I-GBP)	84.45	93.09	92.38
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY) / Accumulation shares (Shares J1-JPY)	12 258.91	14 894.47	16 457.63
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	104.16	114.11	114.56
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	111.62	122.51	121.22
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY) / Accumulation shares (Shares R-JPY)	12 839.26	15 568.44	17 168.19
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR) / Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	119.23	146.80	168.06
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	130.70	162.93	189.28
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	1.47	1.24	1.37
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-JPY) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-JPY)	186.11	167.95	206.71
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-CHF)	1.85	1.65	2.04
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-EUR)	1.46	1.31	1.64
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-USD)	1.78	1.62	2.08
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Cah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Cah-EUR)	1.27	1.15	1.45
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ra-EUR)	1.10	0.94	1.14

## GAM MULTISTOCK - JAPAN EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>5 876 866 360</b>	<b>99.30%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>5 876 866 360</b>	<b>99.30%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>5 876 866 360</b>	<b>99.30%</b>
<b>Japan / Japan</b>		<b>5 876 866 360</b>	<b>99.30%</b>
83 900	Asahi Intecc Co. Ltd.	189 236 450	3.20%
38 100	Bridgestone Corp.	240 868 200	4.07%
9 400	Daikin Industries Ltd.	210 278 000	3.55%
57 900	FANUC Corp.	255 281 100	4.31%
29 000	GMO Payment Gateway, Inc.	256 737 000	4.34%
39 500	Kao Corp.	257 698 000	4.35%
3 700	Keyence Corp.	261 035 000	4.41%
89 300	M3, Inc.	136 941 550	2.31%
60 100	Makita Corp.	262 757 200	4.44%
92 000	MISUMI Group, Inc.	253 046 000	4.28%
39 400	NIDEC Corp.	283 089 000	4.78%
14 800	Nitori Holdings Co. Ltd.	251 452 000	4.25%
10 000	Obic Co. Ltd.	207 400 000	3.50%
83 000	ORIX Corp.	294 816 000	4.98%
49 400	Recruit Holdings Co. Ltd.	425 185 800	7.18%
9 900	Shimano, Inc.	245 965 500	4.16%
45 900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	286 324 200	4.84%
2 700	SMC Corp.	206 118 000	3.48%
80 708	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	296 198 360	5.01%
137 100	Suzuki Motor Corp.	253 772 100	4.29%
87 600	Systemex Corp.	226 971 600	3.84%
9 700	Tokyo Electron Ltd.	338 530 000	5.72%
45 900	Unicharm Corp.	237 165 300	4.01%

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 MULTISTOCK - JAPAN EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 840 901	JPY	319 952 904	319 952 904	09.07.2024	9 223 368	0.16%
EUR	4 675 791	JPY	792 441 716	792 441 716	09.07.2024	11 961 123	0.20%
GBP	1 896	JPY	377 053	377 053	09.07.2024	8 160	0.00%
JPY	7 805 508	CHF	44 538	7 972 738	09.07.2024	-158 363	-0.00%
JPY	95 145 784	EUR	564 325	97 290 676	09.07.2024	-1 938 270	-0.03%
JPY	12 179	USD	76	12 217	09.07.2024	-29	0.00%
USD	935 058	JPY	145 638 553	145 638 553	09.07.2024	4 666 592	0.08%
						<b>23 762 581</b>	<b>0.41%</b>

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

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 MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens 70% des Vermögens des GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen mit etablierten Marken, welche Produkte und Dienstleistungen in der Luxusgüterbranche anbieten, oder deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen von solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren, und die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern haben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Nach drei Jahren mit ungewöhnlich starker Leistung hat sich der Luxussektor normalisiert und ein Wachstum erzielt, das eher dem 30-Jahres-Durchschnitt entspricht, wobei sich 2024 eine Verlangsamung abzeichnet. Die Ansicht war, dass es im Kontext eines volatilsten kurzfristigen Umfelds sinnvoll sei, sich zu diesem Zeitpunkt auf ein defensiveres Portfolio zu konzentrieren und Namen zu vermeiden, die auf den anspruchsvollen Verbraucher angewiesen sind, es sei denn, sie werden durch eine starke Markenbegehrlichkeit unterstützt. Der zugrunde liegende Ansatz besteht darin, dass der Luxuskonsument im Mittelpunkt der Fondsbestände stehen sollte: entweder direkt (der Kern) oder indirekt als Teil eines breiteren Ökosystems (der Halo).

Ich kam im Oktober 2023 zu GAM, um mit Niall Gallagher zusammenzuarbeiten, und übernahm nach einigen anfänglichen Änderungen am Portfolio ab dem 1. Januar 2024 die Leitung des Fonds. Es wurden eine Reihe bedeutender Änderungen an der Mischung vorgenommen, darunter 1. am wichtigsten, eine Premiumisierung des Portfolios, d. h. eine Erhöhung des Engagements im Segment „Absoluter Luxus“ (loyalere Kunden mit hohem verfügbarem Einkommen und geringerer Volatilität gegenüber dem inflationären Umfeld) 2. verstärktes Engagement im Segment „Erlebnis und Reisen“ (es gibt zahlreiche Belege für deutlich höhere Ausgaben hier auf Kosten schwächerer Konsumgüter) 3. geringeres Engagement in einigen der Unternehmen aus dem Bereich Weine und Spirituosen angesichts der wahrscheinlich anhaltenden Schwäche in diesem Bereich nach Covid. Diese Verschiebung hat die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex von +180 Basispunkten in den ersten sechs Monaten auf +514 in den zweiten sechs Monaten erhöht: In den beiden Halbjahren wechselten die Top-Beiträger von TJ Maxx/Lululemon/L'Oreal zu Ferrari/Prada/Hermes oder mehr, was eher dem Luxussegment entspricht. Wir halten weiterhin Ausschau nach Branchen-Outperformern in einem zunehmend polarisierten Umfeld: identifiziert entweder durch Marktanteilsgewinne, sichere und umfangreiche Auftragsbücher und geringere Preiselastizität der Nachfrage. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -2,28% (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 MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY is to achieve long-term capital growth by investing at least 70% of the assets of GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY in a portfolio of carefully-selected shares and other equity securities of companies which own established brands and offer products and services in the luxury goods sector, or whose main activity is to own equity interests in such companies or to finance such companies, and which have their registered office or the major part of their business activities in recognised countries.

### Market review and portfolio

After 3 years of abnormally strong performance, the Luxury sector has normalised and delivered growth more aligned to the 30-year average, showing deceleration in 2024. The view was that in the context of a more volatile short-term environment it made sense to skew towards a more defensive portfolio at this time and avoid names reliant on the aspirational consumer unless supported by significant brand heat. The underlying approach is that the Luxury consumer should be at the core the Fund's holdings: either directly (the nucleus) or indirectly as part of a broader ecosystem (the halo).

I joined GAM in October 2023 to work alongside Niall Gallagher and after some initial changes to the portfolio took over running the Fund from 1 January 2024. A number of meaningful changes to the mix were implemented including 1. most important, a premiumisation of the portfolio, ie an increase in the exposure to the 'Absolute Luxury' segment (more loyal customers with high disposable income and reduced volatility to the inflationary environment) 2. increased exposure to the 'experience and travel' segment (there is ample evidence of much increased spend here at the expense of weaker consumer discretionary names) 3. reduced exposure to some of the Wines & Spirits companies given likely ongoing post-Covid weakness in the space. This shift has lifted outperformance versus the benchmark from +180 basis points in the first six months to +514 in the second: over the two halves top contributors switched from TJ Maxx/Lululemon/L'Oreal to Ferrari/Prada/Hermes or more in line with its Luxury heritage. We continue to look for sector outperformers in an increasingly polarised space: identified either via market share gains, safe and significant order books and lesser elasticity of demand to price. For the reporting period the sub-fund had a performance of -2.28% (C-EUR shares).

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

## GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2024 / as at 30 June 2024

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 297 400 834)	372 507 315
Bankguthaben / Bank deposits	6 724 745
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	646 585
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 712 925
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	235 740
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>383 827 310</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 249 119
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	4 368 692
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	449 666
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	133 316
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>6 200 793</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>377 626 517</b>



## GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY

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

vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 / from 1 July 2023 to 30 June 2024

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	6 791 064
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	97 209
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	29 176
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	686 225
Sonstige Erträge / Other income	175 054

#### Total Ertrag / Total Income

7 778 728

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	97
Verwaltungsgebühren / Management Fees	7 000 792
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 156 769

#### Total Aufwand / Total Expenses

9 157 658

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

-1 378 930

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

- Wertpapieren / Securities	45 300 551
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	18 007
- Fremdwährungen / Foreign currencies	14 042 355

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

57 981 983

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-88 611 653
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 381

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

-30 627 289

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

30. Juni 2024 /  
30 June 2024  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	437 637 249	691 347 183
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	99 693 329	-30 627 289
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	154 142 536	-282 963 364
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-125 931	-130 013
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<u><b>691 347 183</b></u>	<u><b>377 626 517</b></u>

\*Siehe Seite 25. / See page 36.

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

## GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	30. Juni 2024 in Stück / 30 June 2024 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	16 006.69	15 419.97	14 193.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	45 659.40	48 357.92	39 920.72
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	5 124.51	4 050.16	3 294.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	9 543.80	10 368.42	8 885.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	19 241.76	9 457.11	5 039.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	18 416.54	16 673.13	14 386.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	596 523.56	757 912.18	542 636.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	672.03	841.80	478.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	40 495.70	44 546.39	31 159.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 582.82	3 679.50	2 506.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	299 719.80	358 887.08	48 259.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	1 110.10	1 182.42	901.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	4 759.91	3 508.06	1 853.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	107 236.65	125 427.79	93 714.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	26 691.20	22 339.00	18 932.88
Kumulierende Aktien (Aktien I1-USD) / Accumulation shares (Shares I1-USD)	13 443.41	14 116.60	3 332.50
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	7 864.35	9 041.33	8 812.49
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	180 021.36	390 820.25	241 598.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	11 104.13	151 617.18	84 893.31
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	1 369.88	743.56	743.56
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>437 637 249</b>	<b>691 347 183</b>	<b>377 626 517</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	203.77	240.57	228.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	328.11	397.39	383.39
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	230.19	290.85	271.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	176.88	215.72	209.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	187.07	225.80	216.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	218.79	259.56	248.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	352.43	428.80	415.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	219.08	263.63	252.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	247.49	314.32	295.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	244.28	291.98	281.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	393.54	482.41	471.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	239.27	290.11	280.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	276.46	353.74	335.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	316.55	382.26	368.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	222.26	280.15	261.56
Kumulierende Aktien (Aktien I1-USD) / Accumulation shares (Shares I1-USD)	76.86	98.89	94.22
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	118.17	141.25	136.18
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	138.72	170.05	166.17
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	120.22	153.82	145.74
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	126.08	154.40	150.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	1.39	1.04	1.23

## GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY

---

	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	1.94	1.58	1.92
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	1.67	1.20	1.52
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ra-EUR)	1.16	0.96	1.18
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ra-GBP)	1.22	1.00	1.21

## GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>372 507 315</b>	<b>98.65%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>372 507 315</b>	<b>98.65%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>10 983 522</b>	<b>2.91%</b>
<b>EUR</b>			<b>966 024</b>	<b>0.26%</b>
973	0.000% German Treasury Bills 23	18.09.2024	966 024	0.26%
<b>USD</b>			<b>10 017 498</b>	<b>2.65%</b>
10 796	0.000% U.S. Treasury Bills 23	08.08.2024	10 017 498	2.65%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>361 523 793</b>	<b>95.74%</b>
<b>Bahamas / Bahamas</b>			<b>7 751 324</b>	<b>2.05%</b>
540 500	OneSpaWorld Holdings Ltd.		7 751 324	2.05%
<b>Bermudas / Bermuda</b>			<b>12 432 786</b>	<b>3.29%</b>
392 600	Viking Holdings Ltd.		12 432 786	3.29%
<b>China / China</b>			<b>7 782 220</b>	<b>2.06%</b>
41 300	Kweichow Moutai Co. Ltd.		7 782 220	2.06%
<b>Dänemark / Denmark</b>			<b>7 969 336</b>	<b>2.11%</b>
59 100	Novo Nordisk AS		7 969 336	2.11%
<b>Frankreich / France</b>			<b>82 976 640</b>	<b>21.97%</b>
328 440	Accor SA		12 579 252	3.33%
55 960	EssilorLuxottica SA		11 259 152	2.98%
13 568	Hermes International SCA		29 035 520	7.69%
28 682	L'Oreal SA		11 761 055	3.11%
25 703	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		18 341 661	4.86%
<b>Deutschland / Germany</b>			<b>5 639 515</b>	<b>1.50%</b>
41 300	Beiersdorf AG		5 639 515	1.50%
<b>Italien / Italy</b>			<b>123 662 683</b>	<b>32.75%</b>
160 960	Brunello Cucinelli SpA		15 049 760	3.99%
1 324 959	Davide Campari-Milano NV		11 691 438	3.10%
806 500	Ermenegildo Zegna NV		8 909 686	2.36%
88 877	Ferrari NV		33 835 474	8.96%
851 900	Italian Sea Group SpA		7 820 442	2.07%
222 215	Moncler SpA		12 679 588	3.36%
2 766 604	PRADA SpA		19 308 998	5.11%
841 500	Salvatore Ferragamo SpA		6 652 057	1.76%

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 MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
802 000	Technogym SpA <sup>a)</sup>	7 715 240	2.04%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>2 088 000</b>	<b>0.55%</b>
80 000	Puig Brands SA	2 088 000	0.55%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>41 835 936</b>	<b>11.08%</b>
85	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	9 161 281	2.43%
147 630	Cie Financiere Richemont SA	21 498 957	5.69%
308 700	On Holding AG	11 175 698	2.96%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>69 385 353</b>	<b>18.38%</b>
4 560	Eli Lilly & Co.	3 852 140	1.02%
76 217	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	15 517 184	4.11%
73 800	Hyatt Hotels Corp.	10 461 106	2.77%
61 350	Marriott International, Inc.	13 839 592	3.67%
67 400	Ralph Lauren Corp.	11 009 133	2.92%
2 583 300	Samsonite International SA <sup>a)</sup>	7 193 341	1.90%
44 600	Signet Jewelers Ltd.	3 727 797	0.99%
35 220	Toll Brothers, Inc.	3 785 060	1.00%

<sup>a)</sup> 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 MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GAM MULTISTOCK – MERGER ARBITRAGE ist das Übertreffen der Rendite des relevanten risikofreien Zinssatzes bei geringer Korrelation zu den Schwankungen der Aktienmärkte durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die an Verschmelzungen, Übernahmen, Übernahmeangeboten, Spin-offs, Squeeze-outs, Käufen von Mehrheits- oder Minderheitsanteilen und Vermögensverkäufen beteiligt sind. In geringerem Umfang kann der Subfonds auch in Aktien von Unternehmen investieren, deren Preise durch die Aufnahme in bzw. die Herausnahme aus Aktienindizes beeinflusst werden können.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Das globale M&A-Szenario für 2024 hat sich im Vergleich zum Vorjahr kaum verändert, wobei die restriktivere Geldpolitik in Form höherer Zinssätze die Möglichkeiten der Kapitalbeschaffung einschränkte und zu einer allgemeinen Verlangsamung auf dem Markt führte. Der Abschluss von Private-Equity-Geschäften war besonders betroffen, während sich der Abschluss von Unternehmenstransaktionen als lebhafter erwies, vor allem in Branchen mit geringerem Fremdkapitalbedarf wie dem Gesundheitswesen, der Technologiebranche und dem Energiesektor, die nach wie vor einen guten Dealflow verzeichneten. Während das Umfeld für globale Aktien im Allgemeinen positiv war, profitierte das Event-Driven-Investing nicht von der gleichen positiven Dynamik.

Der GAM Merger Arbitrage Fund erzielte im Jahr bis Juni 2024 eine Rendite von 3,55% (R-EUR Aktien). Der schwierige makroökonomische Hintergrund war ein Gegenwind, der die Aussichten für Fusionen und Übernahmen eintrübte und zu einem drastischen Rückgang der Transaktionen in der ersten Hälfte des Jahres 2024 führte. Trotzdem ist es dem Fonds gelungen, mit sorgfältig ausgewählten Geschäften und einem starken Fokus auf Risikokontrolle gute Gelegenheiten zu finden. Diese Philosophie sollte es dem Fonds ermöglichen, auch in Zeiten der Unsicherheit weiterhin gute Renditen zu erzielen. Die übermäßige Absicherung des Abwärtsrisikos wird beibehalten, da wir glauben, dass die Aktienmärkte anfällig für erhebliche Rückschläge sind. Der Fonds ist weiterhin so positioniert, dass er bei der Arbitrage von Unternehmensstrukturen, wo sich selektiv hervorragende Chancen bieten, sowie bei bestimmten Fusionsarbitrage-Positionen erhebliche Gewinne erzielen kann. Darüber hinaus sehen wir in der Unternehmensstruktur-Arbitrage die Möglichkeit, abgesicherte Positionen aufzubauen, die kein theoretisches Aktienexposure aufweisen und gleichzeitig eine Short-Positionierung an den Märkten ermöglichen. Das Risiko-Ertrags-Verhältnis einer solchen Strategie ist unserer Meinung nach im derzeitigen Marktumfeld hervorragend.

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

## Fund Management Report

### Investment policy

The Company's investment objective in relation to GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE ("MERGER ARBITRAGE") is to outperform the return of the relevant risk-free interest rate with low correlation to equity market fluctuations by investing in equities of companies involved in mergers, takeovers, tender offers, spin-offs, squeeze-outs, purchases of majority or minority stakes and asset sales. To a lesser extent, the sub-fund may also invest in shares of companies whose prices may be affected by inclusion in or exclusion from stock indices.

### Market review and portfolio

The 2024 Global M&A scenario was little changed from the prior year with tighter monetary policy in the form of higher interest rates diminishing the ability to raise capital and leading to an overall slowdown across the market. Private equity deal making was especially impacted whilst corporate deal making proved more buoyant especially in those industries with lower borrowing needs such as healthcare, technology, and energy which still saw good deal flow. While the environment for global equities has generally been positive, event driven investing did not benefit from the same positive momentum.

The GAM Merger Arbitrage Fund returned 3,55% (R-EUR shares) for the year to June 2024. The more challenging macro background was a headwind which clouded M&A prospects and caused a precipitous decline in deals during the first half of 2024. Despite this, the fund managed to find good opportunities with carefully selected deals and a strong focus on risk control. It is this philosophy which should allow the fund to continue to deliver good returns, even in times of uncertainty. The over hedging of downside risk remains in place as we believe that equity markets are vulnerable to significant setbacks. The fund remains positioned for significant gains in corporate structure arbitrage where opportunities are selectively excellent as well as certain merger arbitrage positions. Additionally, we see corporate structure arbitrage as presenting the opportunity to set-up hedged trades that have no theoretical equity exposures while providing a short bias to markets. The risk/return characteristic of such strategy we think is outstanding in the current market environment.

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

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

---

## GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2024 / as at 30 June 2024

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 8 213 870)	8 237 823
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 787
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	219 644
- Swaps	200 404
Bankguthaben / Bank deposits	970 800
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	49 336 456
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	105 669
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	38 068
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>59 110 651</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 400
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	33 391
- Optionen / Options	7 160
- Swaps	560 652
Bankschulden / Bank liability	99 138
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	44 649 509
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	102 042
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	7 365
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 751
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	12 325
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 070
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>45 485 803</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>13 624 848</b>

## GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 / from 1 July 2023 to 30 June 2024

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	277 002
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	159 937
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	29 725
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	7 704
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	71 437
Sonstige Erträge / Other income	939

#### Total Ertrag / Total Income

**546 744**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 283
Dividendenaufwand / Dividends paid	140 235
Verwaltungsgebühren / Management Fees	138 369
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	59 049

#### Total Aufwand / Total Expenses

**338 936**

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

**207 808**

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

- Wertpapieren / Securities	1 821 048
- Optionen / Options	79 117
- Swaps	-507 880
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-298 094
- Futures	-200 573
- Fremdwährungen / Foreign currencies	80 595

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

**1 182 021**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	11 937
- Optionen / Options	6 743
- Swaps	-360 248
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	523 017
- Futures	-2 613
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-21 179

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

**1 339 678**

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

30. Juni 2024 /  
30 June 2024  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	-	37 179 403
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-457 109	1 339 678
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	37 636 512	-24 894 233
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>37 179 403</b>	<b>13 624 848</b>

\*Siehe Seite 25. / See page 36.

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



## GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

### VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	30. Juni 2024 in Stück / 30 June 2024 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	3 317.58	2 054.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	130 408.43	10 938.18
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-CHF) / Accumulation shares (Shares Rh-CHF)	6 709.45	1 755.00
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	17 843.79	3 087.18
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-USD) / Accumulation shares (Shares Rh-USD)	181 759.64	98 530.63
Kumulierende Aktien (Aktien S1h-CHF) / Accumulation shares (Shares S1h-CHF)	93.45	93.45
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>37 179 403</b>	<b>13 624 848</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	101.52	104.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	105.52	109.27
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-CHF) / Accumulation shares (Shares Rh-CHF)	101.35	101.88
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	112.11	117.22
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-USD) / Accumulation shares (Shares Rh-USD)	120.31	126.10
Kumulierende Aktien (Aktien S1h-CHF) / Accumulation shares (Shares S1h-CHF)	103.23	104.51

## GAM MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>8 237 823</b>	<b>60.46%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>7 706 277</b>	<b>56.56%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>7 632 497</b>	<b>56.02%</b>
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>209 004</b>	<b>1.53%</b>
100 000	Banco Bradesco SA	209 004	1.53%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>936 602</b>	<b>6.87%</b>
25 000	Canada Goose Holdings, Inc.	301 609	2.21%
40 000	First Quantum Minerals Ltd.	490 137	3.60%
500 000	Northern Dynasty Minerals Ltd.	144 856	1.06%
<b>Japan / Japan</b>		<b>1 562 223</b>	<b>11.47%</b>
20 000	Digital Garage, Inc.	286 540	2.11%
13 000	SoftBank Group Corp.	783 461	5.75%
20 000	Tokyo Gas Co. Ltd.	400 808	2.94%
10 000	Universal Entertainment Corp.	91 414	0.67%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>652 803</b>	<b>4.79%</b>
130 000	Grupo Mexico SAB de CV	652 803	4.79%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>582 569</b>	<b>4.28%</b>
18 000	Capri Holdings Ltd.	555 577	4.08%
5 000	easyJet PLC	26 992	0.20%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>3 689 296</b>	<b>27.08%</b>
15 000	Albertsons Cos., Inc.	276 418	2.03%
3 000	Amedisys, Inc.	256 963	1.89%
4 000	Axonics, Inc.	250 917	1.84%
50 000	Cadiz, Inc.	144 157	1.06%
4 000	Catalent, Inc.	209 862	1.54%
5 000	Cerevel Therapeutics Holdings, Inc.	190 763	1.40%
1 000	Coinbase Global, Inc.	207 352	1.52%
2 000	Discover Financial Services	244 105	1.79%
3 485	Exxon Mobil Corp.	374 335	2.75%
13 000	Inhibrx, Inc.	60 648	0.45%
15 000	Liberty Broadband Corp.	767 250	5.63%
50 000	Southwestern Energy Co.	313 972	2.30%
12 000	Sphere Entertainment Co.	392 554	2.88%

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 MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Vorzugsaktien / Preferred Stock</b>		<b>73 780</b>	<b>0.54%</b>
<b>EUR</b>		<b>73 780</b>	<b>0.54%</b>
700	7.902% Volkswagen AG 01	73 780	0.54%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
2 160	ABIOMED, Inc.	0	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>531 546</b>	<b>3.90%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>531 546</b>	<b>3.90%</b>
531 546	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund "EUR" - (0.20%)	531 546	3.90%

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 MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CAD	18 100	EUR	12 343	12 343	02.07.2024	-1	-0.00%
CAD	216 519	EUR	146 388	146 388	16.07.2024	1 210	0.01%
CHF	192 834	EUR	197 766	197 766	09.07.2024	2 565	0.02%
EUR	658 734	CAD	974 305	664 359	16.07.2024	-5 437	-0.04%
EUR	6 623	CHF	6 301	6 542	09.07.2024	77	0.00%
EUR	13 782	GBP	11 663	13 756	09.07.2024	30	0.00%
EUR	55 651	GBP	47 000	55 435	16.07.2024	247	0.00%
EUR	1 569 578	JPY	264 087 031	1 531 705	16.07.2024	35 504	0.26%
EUR	675 139	MXN	13 458 460	686 785	16.07.2024	-9 705	-0.07%
EUR	17 057	NOK	196 467	17 216	16.07.2024	-155	-0.00%
EUR	204 025	SEK	2 301 125	202 752	16.07.2024	1 277	0.01%
EUR	546 314	USD	588 391	548 999	09.07.2024	-2 509	-0.02%
EUR	9 145 014	USD	9 821 850	9 164 278	16.07.2024	-13 323	-0.10%
EUR	190 026	USD	204 600	190 902	20.09.2024	-150	-0.00%
GBP	367 886	EUR	431 570	431 570	09.07.2024	2 220	0.02%
SEK	2 338 112	EUR	208 118	208 118	16.07.2024	-2 111	-0.02%
USD	12 820 632	EUR	11 781 987	11 781 987	09.07.2024	176 514	1.30%
						<b>186 253</b>	<b>1.37%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. oder State Street Bank London und State Street Bank and Trust Company abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc. or State Street Bank London and State Street Bank and Trust Company.

#### 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 Nettöver- mögens / % of net assets
CBOE VIX	USD	30	392 520	348 215	17.07.2024	-4 400	-0.03%
S+P500 EMINI	USD	-1	-257 593	254 746	20.09.2024	1 787	0.01%
						<b>-2 613</b>	<b>-0.02%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

#### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment		Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
		from options EUR	EUR		
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>					
-100	CALL First Quantum Minerals Ltd. 19.07.2024 Str. 18	66 918	-7 160		-0.05%
			<b>-7 160</b>		<b>-0.05%</b>

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

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CFD	Acushnet Holdings Corp.	-7 000	USD	0	414 611	22 833	0.17%
CFD	adidas AG	-400	EUR	0	89 200	-12 203	-0.09%
CFD	ARM Holdings PLC	-7 000	USD	1 068 663	1 068 663	-167 660	-1.23%
CFD	Asics Corp.	-4 000	JPY	0	57 099	-20 249	-0.15%
CFD	AssetMark Financial Holdings, Inc.	5 731	USD	184 750	184 750	2 897	0.02%
CFD	Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	100 000	GBP	0	169 490	-13 104	-0.10%
CFD	Capital One Financial Corp.	-2 038	USD	0	263 271	-3 100	-0.02%
CFD	Charter Communications, Inc.	-2 900	USD	808 942	808 942	-49 289	-0.36%
CFD	Chesapeake Energy Corp.	-4 335	USD	332 441	332 441	-1 011	-0.01%
CFD	Chevron Corp.	-3 075	USD	0	448 791	-12 223	-0.09%
CFD	Darktrace PLC	35 000	GBP	0	238 029	-8 065	-0.06%
CFD	East Japan Railway Co.	10 000	JPY	0	154 552	-5 988	-0.04%
CFD	Exxon Mobil Corp.	-3 485	USD	0	374 335	11 543	0.08%
CFD	Ferrari NV	-400	EUR	0	152 280	801	0.01%
CFD	Fila Holdings Corp.	20 000	USD	0	543 631	7 097	0.05%
CFD	Hess Corp.	3 000	USD	0	412 932	6 158	0.04%
CFD	Itau Unibanco Holding S.A.	-40 000	USD	0	217 961	11 948	0.09%
CFD	Juniper Networks, Inc.	6 000	USD	0	204 115	1 792	0.01%
CFD	Kakaku.com, Inc.	-18 000	JPY	0	220 143	-27 264	-0.20%
CFD	Kroger Co.	-5 000	USD	0	232 937	-7 278	-0.05%
CFD	Kyushu Railway Co.	-8 000	JPY	0	161 715	-626	-0.01%
CFD	MicroStrategy, Inc.	-150	USD	0	192 789	16 426	0.12%
CFD	MorphoSys AG	5 000	EUR	0	338 000	7 273	0.05%
CFD	Neoen SA	10 000	EUR	0	376 600	-1 595	-0.01%
CFD	Nissan Motor Co. Ltd.	40 000	JPY	0	126 658	-2 828	-0.02%
CFD	Osaka Gas Co. Ltd.	-20 000	JPY	0	411 017	-2 900	-0.02%
CFD	PlayAGS, Inc.	700	USD	7 511	7 511	63	0.00%
CFD	Prosus NV	10 000	EUR	0	332 600	5 288	0.04%
CFD	Renault SA	-6 000	EUR	0	287 040	33 588	0.25%
CFD	RIT Capital Partners PLC/Fund	11 000	GBP	0	236 130	-1 489	-0.01%
CFD	Ryanair Holdings PLC	15 000	EUR	0	244 950	-62 850	-0.46%
CFD	Ryanair Holdings PLC	-2 600	USD	282 476	282 476	59 169	0.43%

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 MULTISTOCK - MERGER ARBITRAGE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

### Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CFD	SoftBank Corp.	-15 000	JPY	0	170 923	-435	-0.00%
CFD	Southern Copper Corp.	-6 078	USD	0	611 004	-73 946	-0.54%
CFD	Stellantis NV	6 000	EUR	0	110 820	-13 146	-0.10%
CFD	Swire Pacific Ltd.	-40 000	HKD	0	329 844	-2 382	-0.02%
CFD	Swire Properties Ltd.	200 000	HKD	0	297 338	-66 469	-0.49%
CFD	Telephone and Data Systems, Inc.	10 000	USD	0	193 422	5 022	0.04%
CFD	Tencent Holdings Ltd.	-8 500	HKD	0	378 293	8 506	0.06%
CFD	United States Cellular Corp.	-4 000	USD	0	208 332	-4 552	-0.03%
						<b>-360 248</b>	<b>-2.65%</b>

Die Tauschen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. oder Golman Sachs International abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc. or Goldman Sachs International.

\*CFD = Contract for Difference

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 MULTISTOCK - SWISS EQUITY

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien, anderer Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und Beteiligungspapiere (bis max. 15% des Vermögens des Subfonds), von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in der Schweiz haben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der schweizerische Aktienmarkt konnte in der Berichtsperiode um 7.1% zulegen. Die Largecaps entwickelten sich besser als Small & Midcaps. Das globale Wirtschaftsumfeld war von vielen Unsicherheiten geprägt. Die globalen Einkaufsindizes entwickelten sich rückläufig. Aufgrund der Verbesserung der Lieferketten wurden die Lager reduziert. Die Aufträge der Unternehmen sind zurückgegangen. Eine Unterstützung bieten die Zentralbanken, die begonnen haben, die Zinsen zu senken. Die Unternehmen konnten trotzdem gute Margen und Umsätze erzielen, und die Geschäftsmodelle waren trotz schwierigerem Umfeld sehr robust.

Die Performance war deutlich besser als der Benchmark. Die Übergewichtung in den Small & Midcaps hatte einen negativen Einfluss auf die Performance. Sowohl die Sektorallokation als auch die Aktienselektion hatten einen positiven Beitrag zur Performance. Das Übergewicht in Technologie und das Untergewicht in Basiskonsumgüter wirkte sich positiv auf die Performance aus. Das Untergewicht in Basismaterialien war negativ. Auf Einzelebene leistete das Übergewicht in Logitech, Ypsomed, Comet, VAT, Holcim, Swissquote, Accelleron, VZ, Sonova, Galderma und Sulzer sowie die Untergewichtung in Nestlé, Roche, Lonza und Swatch einen positiven Beitrag. Negativ belastete das Übergewicht in Straumann, Sensirion, Zehnder, Interroll, Lindt, Landis & Gyr, Medacta, Temenos und Daetwyler sowie das Untergewicht in Givaudan, Swiss Re, Novartis, Swisslife und Zürich. Die Performance des GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY war im Berichtsjahr positiv (12,50% für die Aktienklasse C-CHF).

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 MULTISTOCK - SWISS EQUITY is to achieve long-term capital growth by investing at least two thirds of the fund's assets in a portfolio of carefully selected shares, other equity securities and warrants on shares and equity securities (up to a maximum of 15% of the assets of the sub-fund) of companies with their registered office or major part of their business activities in Switzerland.

### Market review and portfolio

The Swiss equity market gained 7.1% in the reporting period. Large caps performed better than small & mid caps. The global economic environment was characterised by many uncertainties. Global purchasing indices declined. Inventories were reduced due to the improvement in supply chains. Corporate orders have declined. The central banks, which have started to cut interest rates, are providing support. Companies were nevertheless able to achieve good margins and sales, and business models were very robust despite the difficult environment.

The performance was significantly better than the benchmark. The overweight in small & mid caps had a negative impact on performance. Both the sector allocation and the stock selection made a positive contribution to performance. The overweight in technology and the underweight in consumer staples had a positive impact on performance. The underweight in basic materials was negative. At an individual level, the overweight in Logitech, Ypsomed, Comet, VAT, Holcim, Swissquote, Accelleron, VZ, Sonova, Galderma and Sulzer and the underweight in Nestlé, Roche, Lonza and Swatch made a positive contribution. The overweight in Straumann, Sensirion, Zehnder, Interroll, Lindt, Landis & Gyr, Medacta, Temenos and Daetwyler and the underweight in Givaudan, Swiss Re, Novartis, Swisslife and Zurich had a negative impact. The performance of GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY was positive in the year under review (12.50% for the C-CHF share class).

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

## GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2024 / as at 30 June 2024

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 132 372 280)	214 934 950
Bankguthaben / Bank deposits	248 698
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	162 936
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 107 379
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>216 453 963</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	341 657
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	151 366
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	78 798
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>571 821</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>215 882 142</b>



## GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 / from 1 July 2023 to 30 June 2024

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 503 734
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2 355
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	93 764

#### Total Ertrag / Total Income

**2 599 853**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	283
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 871 765
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	971 718

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 843 766**

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

**-243 913**

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

- Wertpapieren / Securities	13 993 226
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 479

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

**13 745 834**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	8 939 260
- Fremdwährungen / Foreign currencies	474

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

**22 685 568**

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
CHF

30. Juni 2024 /  
30 June 2024  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	194 501 087	219 496 009
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	27 621 270	22 685 568
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 372 086	-26 021 793
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-254 262	-277 642
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>219 496 009</b>	<b>215 882 142</b>

\*Siehe Seite 25. / See page 36.

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

## GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	30. Juni 2024 in Stück / 30 June 2024 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	73 387.59	71 660.68	65 870.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	106.81	332.76	1 647.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	136 599.75	128 757.53	113 969.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	14 690.23	19 337.76	15 924.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	33 112.60	33 433.64	23 875.35
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	128 054.79	131 295.46	114 223.49
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	2 060.18	2 477.86	2 568.90
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>194 501 087</b>	<b>219 496 009</b>	<b>215 882 142</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	587.89	668.07	741.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	118.77	135.98	151.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	842.63	963.23	1 075.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	995.77	1 146.85	1 290.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	172.74	195.99	217.22
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	122.07	140.59	158.17
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	127.02	146.88	165.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	4.39	3.51	3.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ra-CHF)	0.89	0.72	0.83

## GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>214 934 950</b>	<b>99.56%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>214 934 950</b>	<b>99.56%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>214 934 950</b>	<b>99.56%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>214 934 950</b>	<b>99.56%</b>
232 548	ABB Ltd.	11 608 796	5.38%
30 776	Accelleron Industries AG	1 083 315	0.50%
11 127	Adecco Group AG	331 807	0.15%
27 618	Alcon, Inc.	2 215 516	1.03%
42 097	Bachem Holding AG	3 470 898	1.61%
538	Barry Callebaut AG	787 632	0.36%
19 577	Bossard Holding AG	4 140 536	1.92%
8 292	Burckhardt Compression Holding AG	4 892 280	2.27%
45	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	4 671 000	2.16%
61 044	Cie Financiere Richemont SA	8 561 421	3.96%
12 742	Comet Holding AG	4 612 604	2.14%
9 518	Daetwyler Holding AG	1 606 638	0.74%
57 274	Galderma Group AG	4 235 985	1.96%
2 188	Geberit AG	1 161 390	0.54%
19 416	Georg Fischer AG	1 169 814	0.54%
132 291	Holcim AG	10 533 009	4.88%
1 562	Interroll Holding AG	4 139 300	1.92%
9 949	Kuehne & Nagel International AG	2 570 822	1.19%
53 703	Landis & Gyr Group AG	3 898 838	1.81%
96 875	Logitech International SA	8 420 375	3.90%
3 466	Lonza Group AG	1 699 726	0.79%
42 367	Medacta Group SA <sup>a)</sup>	5 177 247	2.40%
203 644	Molecular Partners AG	1 327 759	0.61%
130 350	Nestle SA	11 955 702	5.54%
190 659	Novartis AG	18 335 676	8.49%
5 829	Partners Group Holding AG	6 726 666	3.11%
46 359	Roche Holding AG	11 566 570	5.36%
38 334	Sandoz Group AG	1 247 388	0.58%
33 984	Sensirion Holding AG <sup>a)</sup>	2 654 150	1.23%
37 235	Sika AG	9 576 842	4.44%
169 629	Softwareone Holding AG	2 866 730	1.33%
26 806	Sonova Holding AG	7 441 346	3.45%
49 596	Straumann Holding AG	5 520 035	2.56%
31 943	Sulzer AG	3 967 321	1.84%
14 388	Swissquote Group Holding SA	4 080 437	1.89%
30 820	Temenos AG	1 910 840	0.88%
18 359	u-blox Holding AG	1 729 418	0.80%

<sup>a)</sup> 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 MULTISTOCK - SWISS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
377 332	UBS Group AG	9 980 431	4.62%
12 429	VAT Group AG <sup>a)</sup>	6 331 333	2.93%
30 859	VZ Holding AG	3 554 957	1.65%
14 478	Ypsomed Holding AG	5 849 112	2.71%
28 306	Zehnder Group AG	1 494 557	0.69%
12 166	Zurich Insurance Group AG	5 828 731	2.70%

<sup>a)</sup> 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 MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien, anderer Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und Beteiligungspapiere (bis max. 15% des Vermögens des Subfonds), von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in der Schweiz haben, deren Kapitalisierung im Anlagezeitpunkt weniger als 1% der Gesamtkapitalisierung des Schweizer Aktienmarktes entspricht.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Im Berichtsjahr entwickelte sich der GAM Swiss Small & Mid Cap Equity leicht positiv. Die Kursentwicklungen bei den Schweizer Small & Mid Caps waren geprägt von der Dynamik an der Zinsfront, erhöhten Inflationsraten und einem Abflauen der Konjunktur. In diesem Umfeld fehlte es den Schweizer Small & Mid Caps an Gewinnndynamik, um höhere Kurse zu rechtfertigen. Insbesondere bei produzierenden Unternehmen fehlten insgesamt positive Impulse bei den Aufträgen.

Die grössten positiven relativen Performancebeiträge lieferten Ypsomed, Comet, Swissquote, VAT, VZ, Accelleron, Inficon und Burckhardt Compression, sowie SIG, Swatch, Meyer Burger und Lindt & Sprüngli, die gegenüber dem Referenzindex Swiss Performance Index (SPI) Extra untergewichtet waren. Die Finanzdienstleister Swissquote und VZ profitierten von höheren Zinsen. Strukturelle Wachstumstrends unterstützten die Entwicklung von Ypsomed, Comet, VAT Inficon und Burckhardt Compression. Wichtige strukturelle Wachstumstrends von denen der Fonds profitiert, sind Innovationen in der Medizin und das Wachstum von Generika (Ypsomed), die Digitalisierung (Comet, VAT, Inficon) sowie die Energiewende (Burckhardt Compression). Negative relative Performancebeiträge lieferten Adecco, LEM, Komax, Straumann, Zehnder und AMS-OSRAM sowie Sandoz, Bâloise, PSP, SPS und Siegfried, die gegenüber der Benchmark untergewichtet waren. Insbesondere Adecco, LEM, Komax, Straumann und Zehnder spürten die schwache konjunkturelle Entwicklung. Diese Unternehmen könnten jedoch von einer wirtschaftlichen Belebung profitieren und sind daher ein wichtiges Element im Portfolio. Im Berichtsjahr betrug die Performance des Subfonds 1,95% (C-CHF).

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 MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY is to achieve long-term capital growth by investing at least two thirds of the fund's assets in a portfolio of carefully selected shares, other equity securities and warrants on shares and equity securities (up to a maximum of 15% of the assets of the sub-fund), of companies with their registered office or the major part of their business activities in Switzerland, whose capitalisation at the time of investment represents less than 1% of the total capitalisation of the Swiss equity market.

### Market review and portfolio

GAM Swiss Small & Mid Cap Equity performed slightly positively in the reporting year. The price performance of Swiss small & mid caps was characterised by the dynamics on the interest rate front, higher inflation rates and a slowdown in the economy. In this environment, Swiss small & mid caps lacked the earnings momentum to justify higher share prices. Manufacturing companies in particular lacked positive impetus in terms of orders.

The largest positive relative performance contributions came from Ypsomed, Comet, Swissquote, VAT, VZ, Accelleron, Inficon and Burckhardt Compression, as well as SIG, Swatch, Meyer Burger and Lindt & Sprüngli, which were underweighted compared to the benchmark index Swiss Performance Index (SPI) Extra. The financial services providers Swissquote and VZ benefited from higher interest rates. Structural growth trends supported the performance of Ypsomed, Comet, VAT Inficon and Burckhardt Compression. Important structural growth trends from which the fund is benefiting are innovations in medicine and the growth of generics (Ypsomed), digitalisation (Comet, VAT, Inficon) and the energy transition (Burckhardt Compression). Negative relative performance contributions were made by Adecco, LEM, Komax, Straumann, Zehnder and AMS-OSRAM as well as Sandoz, Bâloise, PSP, SPS and Siegfried, which were underweighted compared to the benchmark. Adecco, LEM, Komax, Straumann and Zehnder in particular felt the effects of the weak economic development. However, these companies could benefit from an economic recovery and are therefore an important element in the portfolio. For the year under review, the performance of the sub-fund was 1.95% (C-CHF).

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

## GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2024 / as at 30 June 2024

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 258 068 464)	275 829 600
Bankguthaben / Bank deposits	1 774 546
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	96 921
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	282 662
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>277 983 729</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	571 691
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	237 299
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	64 528
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>873 518</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>277 110 211</b>

## GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 / from 1 July 2023 to 30 June 2024

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	3 189 100
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	6 464
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	93 403

#### Total Ertrag / Total Income

**3 288 967**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 100 249
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	822 426

#### Total Aufwand / Total Expenses

**3 922 675**

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

**-633 708**

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

- Wertpapieren / Securities	-1 497 100
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 438

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

**-2 137 246**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 362 004
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 630

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

**3 227 388**

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
CHF

30. Juni 2024 /  
30 June 2024  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	262 049 277	299 735 198
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	47 194 476	3 227 388
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-9 362 396	-25 684 723
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-146 159	-167 652
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>299 735 198</b>	<b>277 110 211</b>

\*Siehe Seite 25. / See page 36.

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

## GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	30. Juni 2024 in Stück / 30 June 2024 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	40 555.44	41 806.81	39 347.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	32 620.00	28 927.95	28 691.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	111 540.39	110 427.99	91 146.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	46 511.45	35 743.44	30 423.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	30 099.46	30 233.30	20 701.26
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	327 931.65	379 626.86	460 652.00
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>262 049 277</b>	<b>299 735 198</b>	<b>277 110 211</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	818.04	961.84	969.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	113.78	134.77	136.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 072.81	1 266.14	1 281.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 301.24	1 547.30	1 577.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	234.75	274.99	276.20
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	115.61	137.47	140.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	4.17	3.12	3.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ra-CHF)	0.59	0.45	0.54



## GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>275 829 600</b>	<b>99.54%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>275 829 600</b>	<b>99.54%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>275 829 600</b>	<b>99.54%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>275 829 600</b>	<b>99.54%</b>
167 332	Accelleron Industries AG	5 890 086	2.13%
261 924	Adecco Group AG	7 810 574	2.82%
119 447	Bachem Holding AG	9 848 405	3.55%
6 469	Barry Callebaut AG	9 470 616	3.42%
33 764	Bossard Holding AG	7 141 086	2.58%
16 051	Burckhardt Compression Holding AG	9 470 090	3.42%
1 208	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	12 671 920	4.57%
24 538	Comet Holding AG	8 882 756	3.21%
34 108	Daetwyler Holding AG	5 757 430	2.08%
123 611	DKSH Holding AG	7 503 188	2.71%
7 773	EMS-Chemie Holding AG	5 724 814	2.07%
87 195	Galderma Group AG	6 448 942	2.33%
151 229	Georg Fischer AG	9 111 547	3.29%
5 789	Inficon Holding AG	7 907 774	2.85%
3 054	Interroll Holding AG	8 093 100	2.92%
185 694	Julius Baer Group Ltd.	9 321 839	3.36%
19 895	Kardex Holding AG	4 536 060	1.64%
18 559	Komax Holding AG	2 420 094	0.87%
125 282	Landis & Gyr Group AG	9 095 473	3.28%
4 286	LEM Holding SA	6 128 980	2.21%
60 909	Medacta Group SA <sup>a)</sup>	7 443 080	2.69%
18 000	Minicap Technology	0	0.00%
290 941	Molecular Partners AG	1 896 935	0.68%
176 936	Sandoz Group AG	5 757 497	2.08%
19 444	Schindler Holding AG	4 390 455	1.58%
52 506	Sensirion Holding AG <sup>a)</sup>	4 100 719	1.48%
469 900	Softwareone Holding AG	7 941 310	2.87%
139 816	Straumann Holding AG	15 561 521	5.62%
68 564	Sulzer AG	8 515 649	3.07%
31 966	Swissquote Group Holding SA	9 065 558	3.27%
24 859	Tecan Group AG	7 477 587	2.70%
116 848	Temenos AG	7 244 576	2.61%
31 026	u-blox Holding AG	2 922 649	1.05%
35 979	VAT Group AG <sup>a)</sup>	18 327 703	6.61%
33 204	Vetropack Holding AG	1 075 810	0.39%
65 069	VZ Holding AG	7 495 949	2.71%
23 697	Ypsomed Holding AG	9 573 588	3.45%

<sup>a)</sup> 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 MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

---

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
72 050	Zehnder Group AG	3 804 240	1.37%

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 folgenden Aktienkategorien liquidiert:

<b>Subfonds</b>	<b>Aktienkategorie</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
<b>GAM MULTISTOCK -</b>		
EMERGING MARKETS EQUITY	J1-EUR	14. Marsch 2024
EMERGING MARKETS EQUITY	J1-USD	25. August 2023

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

---

During the financial year, the following share classes were liquidated:

<b>Sub-fund(s)</b>	<b>Share class</b>	<b>Liquidation date</b>
<b>GAM MULTISTOCK -</b>		
EMERGING MARKETS EQUITY	J1-EUR	14 March 2024
EMERGING MARKETS EQUITY	J1-USD	25 August 2023

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

### Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Aktien der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2024. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn / Verlust.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verleihene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
<b>GAM MULTISTOCK -</b>				
ASIA FOCUS EQUITY	USD	2.68%	2.60%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.57%	1.51%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	3.33%	2.93%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	5.30%	5.23%	-
SWISS EQUITY	CHF	3.14%	3.13%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	3.35%	3.33%	-

### Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2024:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>GAM MULTISTOCK -</b>			
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>			
Vereinigte Staaten	USD	2 144 102	2.47%
Kanada	USD	323 400	0.37%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>2 467 502</b>	<b>2.84%</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>			
Vereinigtes Königreich	USD	159 591	0.37%
Bundesrepublik Deutschland	USD	150 432	0.35%
Kanada	USD	144 678	0.34%
Französische Republik	USD	98 174	0.23%
Königreich der Niederlande	USD	70 579	0.16%
Vereinigte Staaten	USD	60 730	0.14%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>684 184</b>	<b>1.59%</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>			
Vereinigte Staaten	USD	733 162	1.32%
Bundesrepublik Deutschland	USD	459 194	0.82%
Französische Republik	USD	247 201	0.44%
Vereinigtes Königreich	USD	182 052	0.33%
Königreich der Niederlande	USD	98 759	0.18%
Kanada	USD	66 881	0.12%
Königreich Belgien	USD	12 592	0.02%
Königreich Schweden	USD	4	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>1 799 845</b>	<b>3.23%</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>			
Vereinigte Staaten	EUR	19 253 761	5.10%
Kanada	EUR	647 729	0.17%
Königreich Belgien	EUR	270 229	0.07%
Vereinigtes Königreich	EUR	205 337	0.05%
Königreich der Niederlande	EUR	186 426	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	147 069	0.04%
Französische Republik	EUR	33 417	0.01%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>20 743 968</b>	<b>5.49%</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>GAM MULTISTOCK -</b>			
<b>SWISS EQUITY</b>			
Französische Republik	CHF	3 264 993	1.51%
Vereinigte Staaten	CHF	1 446 621	0.67%
Vereinigtes Königreich	CHF	917 732	0.43%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	793 351	0.37%
Königreich Belgien	CHF	514 591	0.24%
Königreich der Niederlande	CHF	284 533	0.13%
Kanada	CHF	96 319	0.04%
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>7 318 140</b>	<b>3.39%</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>			
Französische Republik	CHF	2 864 194	1.03%
Vereinigte Staaten	CHF	2 415 384	0.87%
Vereinigtes Königreich	CHF	1 789 887	0.65%
Königreich der Niederlande	CHF	1 410 779	0.51%
Königreich Belgien	CHF	1 195 954	0.43%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	85 066	0.03%
Kanada	CHF	7 051	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>9 768 315</b>	<b>3.52%</b>

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2024:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	2 262 978	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>2 262 978</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	649 141	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>649 141</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	373 942	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	370 620	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	299 878	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	287 168	-
Barclays Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	223 784	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	61 671	-
Societe Generale S.A.	Französische Republik	USD	6 791	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	6 119	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>1 629 973</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Barclays Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	15 368 188	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	2 513 495	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	1 857 598	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>19 739 281</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
Societe Generale S.A.	Französische Republik	CHF	2 822 032	-
BNP Paribas Financial Markets	Vereinigtes Königreich	CHF	2 156 546	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	779 193	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	CHF	391 546	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	287 444	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	255 519	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	61 469	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	CHF	627	-
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>6 754 376</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	5 875 326	-
BNP Paribas Financial Markets	Vereinigtes Königreich	CHF	1 108 324	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	1 065 659	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	586 577	-
Societe Generale S.A.	Französische Republik	CHF	403 325	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	CHF	90 753	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	70 511	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	CHF	26 030	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	11 863	-
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>9 238 368</b>	<b>-</b>

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2024:

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verliehene Wertpapiere	OTC-Derivate-Transaktionen	OTC-Derivate-Transaktionen	OTC-Derivate-Transaktionen
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	2 467 502	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>2 467 502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	684 184	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>684 184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	1 799 845	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>1 799 845</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	20 743 968	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>20 743 968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	7 318 140	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>7 318 140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	9 768 315	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>9 768 315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2024:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihetransaktion</b>					
CAD	USD	-	-	323 400	-
USD	USD	-	-	2 144 102	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 467 502</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihetransaktion</b>					
CAD	USD	-	-	144 678	-
EUR	USD	-	-	319 185	-
GBP	USD	-	-	159 591	-
USD	USD	-	-	60 730	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>684 184</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihetransaktion</b>					
CAD	USD	-	-	66 881	-
EUR	USD	-	-	817 746	-
GBP	USD	-	-	182 052	-
SEK	USD	-	-	4	-
USD	USD	-	-	733 162	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 799 845</b>	<b>-</b>



## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY</b>					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	647 729	-
EUR	EUR	-	-	637 141	-
GBP	EUR	-	-	205 337	-
USD	EUR	-	-	19 253 761	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 743 968</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	CHF	-	-	96 319	-
EUR	CHF	-	-	4 857 468	-
GBP	CHF	-	-	917 732	-
USD	CHF	-	-	1 446 621	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 318 140</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	CHF	-	-	7 051	-
EUR	CHF	-	-	5 555 993	-
GBP	CHF	-	-	1 789 887	-
USD	CHF	-	-	2 415 384	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 768 315</b>	<b>-</b>

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2024:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC-Derivate-Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	2 467 502	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>2 467 502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	23 872	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	139 798	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	520 514	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>684 184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC-Derivate-Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	40 388	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	18 096	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	74 340	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	1 667 021	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>1 799 845</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	102 267	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	730 074	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	19 911 627	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>20 743 968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	147 954	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	88 626	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	154 757	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	6 926 803	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>7 318 140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	23 223	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	7 660	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	118 891	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	9 618 541	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>9 768 315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2024:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	2 262 978	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>2 262 978</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	
ein bis drei Monate	USD	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	
über ein Jahr	USD	-	-	
unbefristet	USD	649 141	-	
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>649 141</b>	<b>-</b>	
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	
ein bis drei Monate	USD	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	
über ein Jahr	USD	-	-	
unbefristet	USD	1 629 973	-	
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>1 629 973</b>	<b>-</b>	
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
unter einem Tag	EUR	-	-	
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	
ein bis drei Monate	EUR	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	
über ein Jahr	EUR	-	-	
unbefristet	EUR	19 739 281	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>19 739 281</b>	<b>-</b>	
<b>SWISS EQUITY</b>				
unter einem Tag	CHF	-	-	
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	
ein bis drei Monate	CHF	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	
über ein Jahr	CHF	-	-	
unbefristet	CHF	6 754 376	-	
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>6 754 376</b>	<b>-</b>	
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
unter einem Tag	CHF	-	-	
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	
ein bis drei Monate	CHF	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	
über ein Jahr	CHF	-	-	
unbefristet	CHF	9 238 368	-	
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>9 238 368</b>	<b>-</b>	

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

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 30. Juni 2024 angibt:

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

	Währung	Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>Triparty</b>			
Bank of New York	CHF	18 148 381	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	816 566	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>18 964 947</b>	-
Bilateral	CHF	22 548 951	-

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

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

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

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2024 war keine Barsicherheit aus OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

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

### Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2024 von der Depotbank (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>		
Bank of New York	USD	2 467 502
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>2 467 502</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>		
Bank of New York	USD	684 184
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>684 184</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>		
Bank of New York	USD	387 977
JP Morgan Chase Bank	USD	307 959
State Street Bank	USD	1 103 909
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>1 799 845</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>		
Bank of New York	EUR	3 871 670
State Street Bank	EUR	16 872 298
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>20 743 968</b>
<b>SWISS EQUITY</b>		
Bank of New York	CHF	3 866 059
JP Morgan Chase Bank	CHF	255 551
State Street Bank	CHF	3 196 530
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>7 318 140</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

---

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>		
Bank of New York	CHF	7 372 872
JP Morgan Chase Bank	CHF	284 283
State Street Bank	CHF	2 111 160
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>9 768 315</b>

---

### Angaben zu Rendite und Kosten

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

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

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

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

### Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2024. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
<b>GAM MULTISTOCK -</b>				
ASIA FOCUS EQUITY	USD	2.68%	2.60%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.57%	1.51%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	3.33%	2.93%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	5.30%	5.23%	-
SWISS EQUITY	CHF	3.14%	3.13%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	3.35%	3.33%	-

### Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2024:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>GAM MULTISTOCK -</b>			
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>			
United States	USD	2 144 102	2.47%
Canada	USD	323 400	0.37%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 467 502</b>	<b>2.84%</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>			
United Kingdom	USD	159 591	0.37%
Federal Republic of Germany	USD	150 432	0.35%
Canada	USD	144 678	0.34%
France, Republic	USD	98 174	0.23%
Kingdom of the Netherlands	USD	70 579	0.16%
United States	USD	60 730	0.14%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>684 184</b>	<b>1.59%</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>			
United States	USD	733 162	1.32%
Federal Republic of Germany	USD	459 194	0.82%
France, Republic	USD	247 201	0.44%
United Kingdom	USD	182 052	0.33%
Kingdom of the Netherlands	USD	98 759	0.18%
Canada	USD	66 881	0.12%
Kingdom of Belgium	USD	12 592	0.02%
Kingdom of Sweden	USD	4	0.00%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 799 845</b>	<b>3.23%</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>			
United States	EUR	19 253 761	5.10%
Canada	EUR	647 729	0.17%
Kingdom of Belgium	EUR	270 229	0.07%
United Kingdom	EUR	205 337	0.05%
Kingdom of the Netherlands	EUR	186 426	0.05%
Federal Republic of Germany	EUR	147 069	0.04%
France, Republic	EUR	33 417	0.01%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>20 743 968</b>	<b>5.49%</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>GAM MULTISTOCK -</b>			
<b>SWISS EQUITY</b>			
France, Republic	CHF	3 264 993	1.51%
United States	CHF	1 446 621	0.67%
United Kingdom	CHF	917 732	0.43%
Federal Republic of Germany	CHF	793 351	0.37%
Kingdom of Belgium	CHF	514 591	0.24%
Kingdom of the Netherlands	CHF	284 533	0.13%
Canada	CHF	96 319	0.04%
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>7 318 140</b>	<b>3.39%</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>			
France, Republic	CHF	2 864 194	1.03%
United States	CHF	2 415 384	0.87%
United Kingdom	CHF	1 789 887	0.65%
Kingdom of the Netherlands	CHF	1 410 779	0.51%
Kingdom of Belgium	CHF	1 195 954	0.43%
Federal Republic of Germany	CHF	85 066	0.03%
Canada	CHF	7 051	0.00%
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>9 768 315</b>	<b>3.52%</b>

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

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2024:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>GAM MULTISTOCK -</b>				
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	2 262 978	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>2 262 978</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	649 141	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>649 141</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
UBS AG	United Kingdom	USD	373 942	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	370 620	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	299 878	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	USD	287 168	-
Barclays Bank Plc.	United Kingdom	USD	223 784	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	61 671	-
Societe Generale S.A.	France, Republic	USD	6 791	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	6,119	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>1 629 973</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Barclays Bank Plc.	United Kingdom	EUR	15 368 188	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	2 513 495	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	1 857 598	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>19 739 281</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
Societe Generale S.A.	France, Republic	CHF	2 822 032	-
BNP Paribas Financial Markets	United Kingdom	CHF	2 156 546	-
UBS AG	United Kingdom	CHF	779 193	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	CHF	391 546	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	287 444	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	255 519	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	CHF	61 469	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	CHF	627	-
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>6 754 376</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	5 875 326	-
BNP Paribas Financial Markets	United Kingdom	CHF	1 108 324	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	CHF	1 065 659	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	586 577	-
Societe Generale S.A.	France, Republic	CHF	403 325	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	CHF	90 753	-
UBS AG	United Kingdom	CHF	70 511	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	CHF	26,030	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	CHF	11,863	-
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>9 238 368</b>	<b>-</b>

### Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2024:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	2 467 502	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 467 502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	684 184	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>684 184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	1 799 845	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 799 845</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	20 743 968	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>20 743 968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	7 318 140	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>7 318 140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	9 768 315	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>9 768 315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2024:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>					
<b>Securities lending transactions</b>					
CAD	USD	-	-	323 400	-
USD	USD	-	-	2 144 102	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 467 502</b>	<b>-</b>



## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
<b>GAM MULTISTOCK -</b>					
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	144 678	-
EUR	USD	-	-	319 185	-
GBP	USD	-	-	159 591	-
USD	USD	-	-	60 730	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	-	-	<b>684 184</b>	-
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	66 881	-
EUR	USD	-	-	817 746	-
GBP	USD	-	-	182 052	-
SEK	USD	-	-	4	-
USD	USD	-	-	733 162	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	-	-	<b>1 799 845</b>	-
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	647 729	-
EUR	EUR	-	-	637 141	-
GBP	EUR	-	-	205 337	-
USD	EUR	-	-	19 253 761	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	-	-	<b>20 743 968</b>	-
<b>SWISS EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	96 319	-
EUR	CHF	-	-	4 857 468	-
GBP	CHF	-	-	917 732	-
USD	CHF	-	-	1 446 621	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	-	-	<b>7 318 140</b>	-
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	7 051	-
EUR	CHF	-	-	5 555 993	-
GBP	CHF	-	-	1 789 887	-
USD	CHF	-	-	2 415 384	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	-	-	<b>9 768 315</b>	-

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 30 June 2024:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-	-	-
more than one year	USD	2 467 502	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 467 502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	23 872	-	-	-	-
three months to one year	USD	139 798	-	-	-	-
more than one year	USD	520 514	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>684 184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	40 388	-	-	-	-
one to three months	USD	18 096	-	-	-	-
three months to one year	USD	74 340	-	-	-	-
more than one year	USD	1 667 021	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 799 845</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	102 267	-	-	-	-
three months to one year	EUR	730 074	-	-	-	-
more than one year	EUR	19 911 627	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>20 743 968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	147 954	-	-	-	-
one to three months	CHF	88 626	-	-	-	-
three months to one year	CHF	154 757	-	-	-	-
more than one year	CHF	6 926 803	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>7 318 140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	23 223	-	-	-	-
one to three months	CHF	7 660	-	-	-	-
three months to one year	CHF	118 891	-	-	-	-
more than one year	CHF	9 618 541	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>9 768 315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2024:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
<b>GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY</b>				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	2 262 978	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 262 978</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	649 141	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>649 141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	1 629 973	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 629 973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
less than one day	EUR	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-
three months to one year	EUR	-	-	-
more than one year	EUR	-	-	-
open	EUR	19 739 281	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>19 739 281</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY</b>			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	6 754 376	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>6 754 376</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	9 238 368	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>9 238 368</b>	<b>-</b>

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

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 30 June 2024:

	Currency	Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
<b>Triparty</b>			
Bank of New-York	CHF	18 148 381	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	816 566	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>18 964 947</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	22 548 951	-

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

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

### Data on re-use of collateral

As at 30 June 2024, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

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

### Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Custodian (or through its delegates) or through a third party Custodian, as at 30 June 2024:

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
<b>GAM MULTISTOCK</b>		
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>		
Bank of New York	USD	2 467 502
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 467 502</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>		
Bank of New York	USD	684 184
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>684 184</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>		
Bank of New York	USD	387 977
JP Morgan Chase Bank	USD	307 959
State Street Bank	USD	1 103 909
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 799 845</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>		
Bank of New York	EUR	3 871 670
State Street Bank	EUR	16 872 298
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>20 743 968</b>
<b>SWISS EQUITY</b>		
Bank of New York	CHF	3 866 059
JP Morgan Chase Bank	CHF	255 551
State Street Bank	CHF	3 196 530
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>7 318 140</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>		
Bank of New York	CHF	7 372 872
JP Morgan Chase Bank	CHF	284 283
State Street Bank	CHF	2 111 160
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>9 768 315</b>

### Data on return and cost

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

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

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Produktname:** GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY  
**Unternehmenskennung:** 54930073K70K5ZH1SM55

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds hat die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale gefördert:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt der SFDR) aufgeführt sind,

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

- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

#### 1) **Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien**

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Datenquelle <sup>10</sup>	Datum <sup>1</sup>	Erfasste Daten <sup>2</sup>	Geschätzte Daten <sup>3</sup>	Ausgabe <sup>4</sup>
<b>Beteiligung an umstrittenen Waffen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%

<sup>1</sup> Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.<sup>th</sup> Juli 2024.

<sup>2</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Andere" definierten Nicht-Aktivanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenerfassung und -offenlegung zu verbessern.

<sup>3</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen.

<sup>4</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>10</sup> Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

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

<b>Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Ölsandgewinnung:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Kraftwerkskohle:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die Kraftwerkskohle abbauen oder aus Kraftwerkskohle Strom erzeugen (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%

### 2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>5</sup>
<b>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen):</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	93.78%	0%	0%

<sup>5</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt untersuchen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält.



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

### 3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2</b>						
<b>Treibhausgasemissionen (THG):</b> Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	MSCI	30. Juni 2024	95.63%	6.72%	3,711.6
<b>Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	93.78%	0%	4.46%
<b>Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung):</b> Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	93.78%	0%	17.45%

<sup>6</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI.

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

### 4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>7</sup>
<b>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats:</b> Der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, wie von einem externen Datenanbieter gemessen. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	93.83%	0%	64.18 %

### 5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>8</sup>
<b>Engagement-Aktivitäten:</b> Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds <sup>11</sup> .	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	1. Juli 2023 - 30. Juni 2024	100%	0%	8

<sup>7</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>8</sup> Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio gehalten wurden. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des gesamten Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Kreuzbeteiligung besteht.

<sup>11</sup> Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

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

---

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	99.99%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	99.99%	0%	100%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	99.99%	0%	93.78%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	99.99%	2,333.8	95.63%	3,711.6
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	99.99%	2.38%	93.78%	4.46%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	99.9%	18.67%	93.78%	17.45%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	96.24%	68.20%	93.83%	64.18%
Engagement Aktivität	100%	19	100%	8

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

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

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



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

### Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negativer Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung des Fonds
<b>Treibhausgas-emissionen</b>	<p>Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich der THG-Emissionen von Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Förderung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.</p>
1. Treibhausgasemissionen	
2. Kohlenstoff-Fußabdruck	
3. Treibhausgasintensität der beteiligten Unternehmen	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	
<b>Biologische Vielfalt</b>	<p>Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.</p>
<b>Wasser</b>	
7. Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken	
<b>Abfall</b>	<p>Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.</p>
8. Emissionen in das Wasser	
<b>Soziales und Arbeitnehmerfragen</b>	<p>Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgestellt wurde oder die mit umstrittenen Waffen in Berührung gekommen sind, werden aus dem Fonds ausgeschlossen. Die geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.</p>
9. Verhältnis gefährlicher und radioaktiver Abfälle	
10. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	
11. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
13. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informationstechnologie	9.86%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	5.76%	China
Samsung Electronics Co. Ltd.	Informationstechnologie	4.70%	Südkorea
Reliance Industries Ltd	Energie	4.32%	Indien
Infosys Ltd.	Informationstechnologie	3.21%	Indien
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	Finanzwerte	2.95%	Taiwan
HDFC Bank Ltd	Finanzwerte	2.84%	Indien
ICICI Bank Ltd.	Finanzwerte	2.67%	Indien
Wipro Ltd.	Informationstechnologie	2.63%	Indien
Alibaba Group Holding Ltd	Verbrauchsgüter	2.44%	China
Trip.com Group Ltd.	Kommunikationsdienste	2.32%	China
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	Finanzwerte	2.25%	China
Bank Central Asia Tbk. PT	Finanzwerte	2.09%	Indonesien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 97,30 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 2,70 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

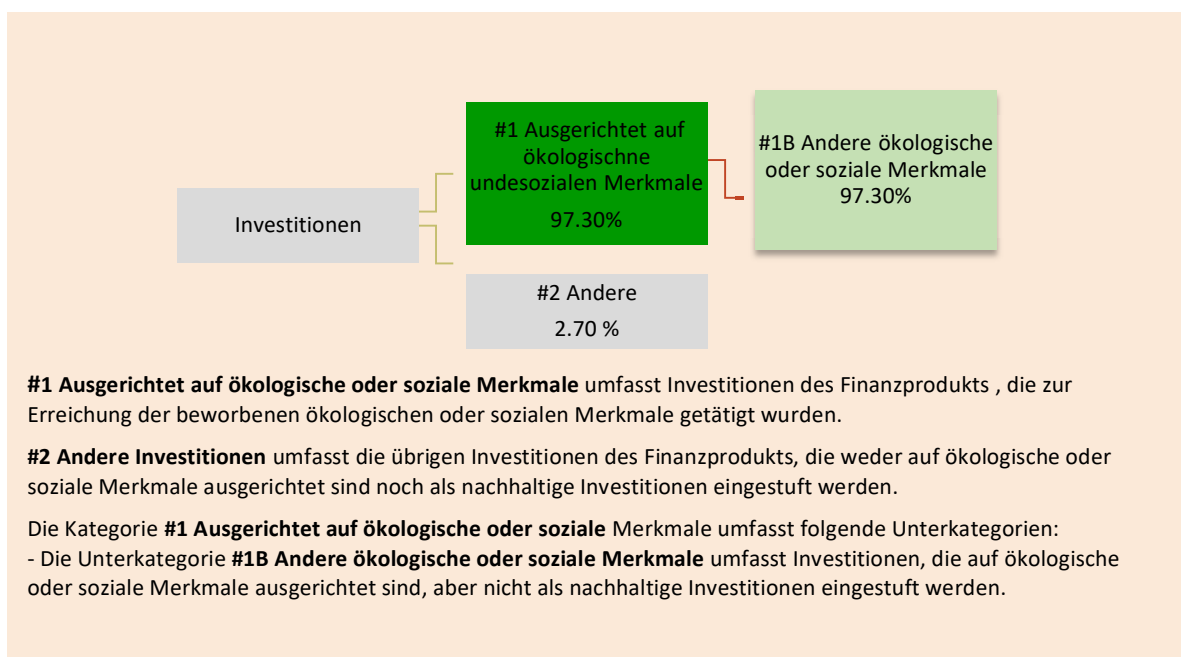
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

### Ermöglichende

**Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten

### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

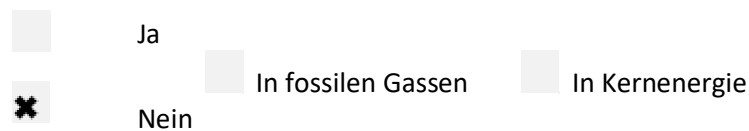
Sektor	% Vermögen
Informationstechnologie	30.47%
Finanzen	24.94%
Verbrauchsgüter	16.34%
Kommunikationsdienste	12.77%
Energie	4.29%
Industrieunternehmen	2.99%
Versorgungsunternehmen	2.83%
Gesundheitspflege	1.76%
Basiskonsumgüter	0.90%

### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

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

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>9</sup>?



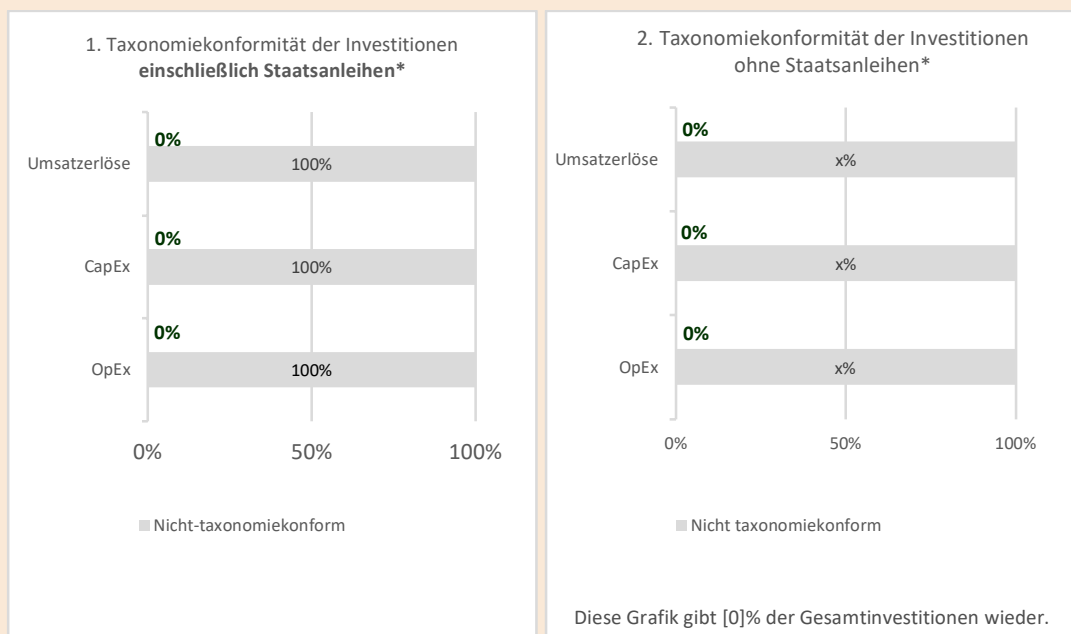
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätig aber keine nachhaltigen Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

<sup>9</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

### ● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialstandards wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Durchsicht nicht möglich ist.



### **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

#### **1. Massnahmen im Zusammenhang mit den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit**

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainability nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

#### **2. Massnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards**

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

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

---

### **3. Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren**

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

**Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe** - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (u. a. Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

**Biodiversität, Wasser und Abfall** - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

**Sozial- und Arbeitnehmerbelange** - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

### **4. Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung**

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehörten:

- Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
- Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
- Besoldung des Personals
- Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen

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

---

festgelegt sind, die die Korruptionsbekämpfung (Prinzip 10), die Arbeitnehmerrechte (Prinzipien 3-6) und den Umweltschutz (Prinzipien 7-9) umfassen.

### 5. Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses Kontakt aufgenommen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 8 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds wurde aktiv verwaltet, ohne dass ein Referenzindex festgelegt wurde, um die geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Produktname:** GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY  
**Unternehmenskennung:** 5493000EZD0AVV79TZ08

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds hat die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale gefördert:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der "Delegierte Rechtsakt der SFDR") aufgeführt sind,

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

- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben. .

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

#### 1) **Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien**

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Datenquelle <sup>10</sup>	Datum <sup>1</sup>	Erfasste Daten <sup>2</sup>	Geschätzte Daten <sup>3</sup>	Ausgabe <sup>4</sup>
<b>Beteiligung an umstrittenen Waffen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffen-systemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%

<sup>1</sup> Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.<sup>th</sup> Juli 2024.

<sup>2</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Andere" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenerfassung und -offenlegung zu verbessern.

<sup>3</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen.

<sup>4</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>10</sup> Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

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

<b>Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Ölsandgewinnung:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Kraftwerkskohle:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die Kraftwerkskohle abbauen oder aus Kraftwerkskohle Strom erzeugen (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%

### 2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>5</sup>
<b>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen):</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	0%

<sup>5</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt untersuchen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält.

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

### 3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2</b>						
<b>Treibhausgasemissionen (THG):</b> Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	MSCI	30. Juni 2024	98.93%	17.48%	1,149.7
<b>Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	98.93%	0%	2.06%
<b>Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung):</b> Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	98.93%	0%	21.56%

<sup>6</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI.

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

### 4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>7</sup>
<b>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats:</b> Der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, wie von einem externen Datenanbieter gemessen. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	96.59%	0%	57.11%

### 5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>8</sup>
<b>Engagement-Aktivitäten:</b> Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds <sup>11</sup>	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	1. Juli 2023 - 30. Juni 2024	100%	0%	13

<sup>7</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>8</sup> Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio gehalten wurden. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des gesamten Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Kreuzbeteiligung besteht.

<sup>11</sup> Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.



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

---

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	100%	0%	100%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	100%	0%	100%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	100%	1,459	98.93%	1,149.7
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	100%	0%	98.93%	2.06%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	100%	17.89%	98.93%	21.56%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	100%	64.27%	96.59%	57.11%
Engagement Aktivität	100%	14	100%	13

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

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

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

**Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird**

Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Berücksichtigung des Fonds
<b>Treibhausgas-emissionen</b>	1. Treibhausgasemissionen	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich der THG-Emissionen von Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Förderung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.
	2. Kohlenstoff-Fußabdruck	
	3. Treibhausgasintensität der beteiligten Unternehmen	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
	5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	
	6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	
<b>Biologische Vielfalt</b>	7. Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.
<b>Wasser</b>	8. Emissionen in das Wasser	
<b>Abfall</b>	9. Verhältnis gefährlicher und radioaktiver Abfälle	
<b>Soziales und Arbeitnehmerfragen</b>	10. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgestellt wurde oder die mit umstrittenen Waffen in Berührung gekommen sind, werden aus dem Fonds ausgeschlossen. Die geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
	11. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
	13. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
	14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	9.52%	China
Alibaba Group Holding Ltd.	Verbrauchsgüter	7.96%	China
Meituan	Verbrauchsgüter	4.95%	China
PDD Holdings, Inc.	Verbrauchsgüter	4.59%	China
Trip.com Group Ltd.	Kommunikationsdienste	4.01%	China
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	Finanzwerte	3.40%	China
BYD Co. Ltd.	Industrieunternehmen	3.31%	China
China Merchants Bank Co. Ltd	Finanzwerte	3.16%	China
JD.com, Inc.	Verbrauchsgüter	3.09%	China
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Finanzwerte	2.72%	China
Bilibili, Inc.	Kommunikationsdienste	2.64%	China
China Construction Bank Corp.	Finanzwerte	2.57%	China

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 98,17 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 1,83 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Andere Investitionen" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Andere Investitionen" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

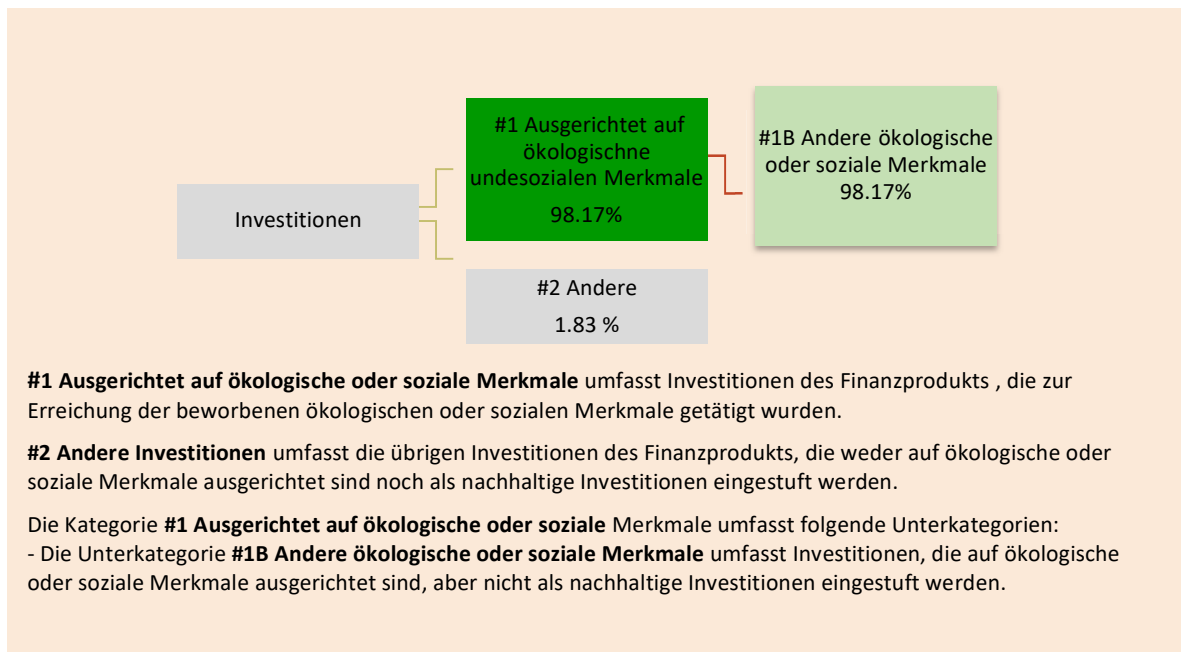
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

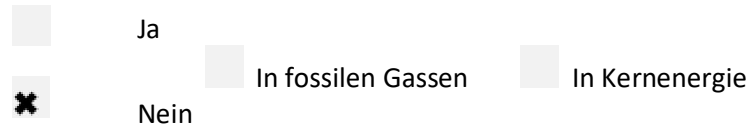
Sektor	% Vermögen
Verbrauchsgüter	37.46%
Kommunikationsdienste	22.36%
Finanzen	16.24%
Informationstechnologie	6.70%
Gesundheitspflege	5.05%
Industrieunternehmen	4.01%
Versorgungsunternehmen	3.56%
Basiskonsumgüter	1.73%
Liegenschaften	1.06%

### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

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

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>9</sup>?



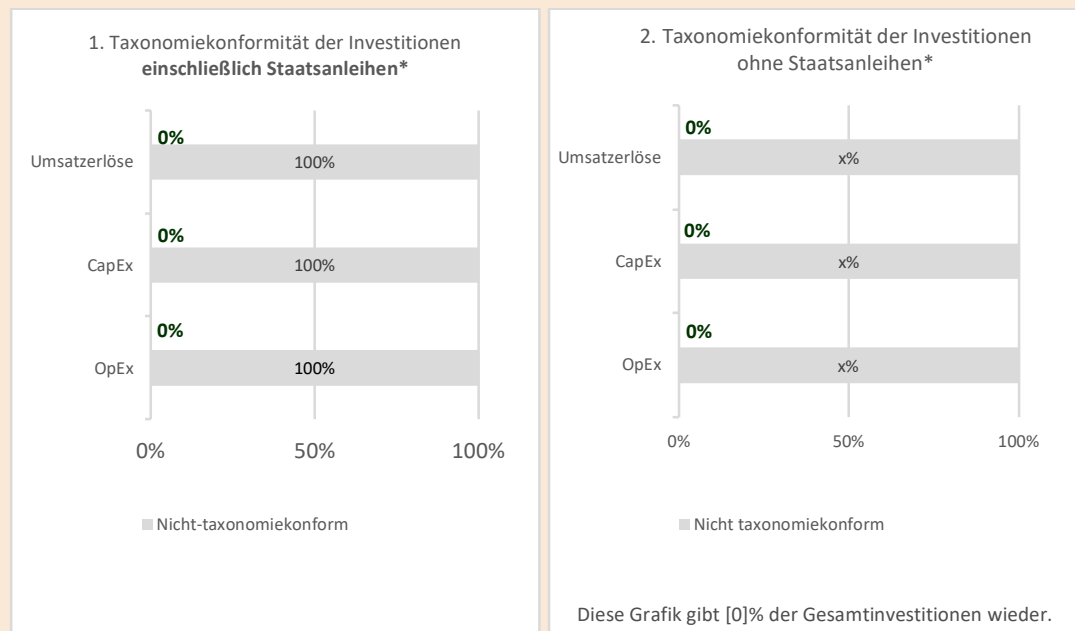
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätig aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

<sup>9</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

### ● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den "Andere Investitionen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und / oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Prüfung nicht möglich ist .



### **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

#### **1. Massnahmen im Zusammenhang mit den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit**

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainalytics nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien.

#### **2. Massnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards**

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

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

---

### 3. Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

**Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe** - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (u. a. Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

**Biodiversität, Wasser und Abfall** - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

**Sozial- und Arbeitnehmerbelange** - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

### 4. Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehörten:

- Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
- Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
- Besoldung des Personals
- Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen



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

---

festgelegt sind, die die Korruptionsbekämpfung (Prinzip 10), die Arbeitnehmerrechte (Prinzipien 3-6) und den Umweltschutz (Prinzipien 7-9) umfassen.

### 5. Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses Kontakt aufgenommen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 8 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds wurde aktiv verwaltet, ohne dass ein Referenzindex festgelegt wurde, um die geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Produktname:** GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY  
**Unternehmenskennung:** 549300A5I1CMMCXTI756

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds hat die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale gefördert:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der "Delegierte Rechtsakt der SFDR") aufgeführt sind,

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

- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben .

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

#### 1) **Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien**

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Datenquelle <sup>10</sup>	Datum <sup>1</sup>	Erfasste Daten <sup>2</sup>	Geschätzte Daten <sup>3</sup>	Ausgabe <sup>4</sup>
<b>Beteiligung an umstrittenen Waffen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	99.11%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffen-systemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.52%	0%	0%

<sup>1</sup> Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.<sup>th</sup> Juli 2024.

<sup>2</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Andere" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenerfassung und -offenlegung zu verbessern.

<sup>3</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Andere" im Prospekt definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen.

<sup>4</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>10</sup>Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

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

<b>Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.52%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.52%	0%	0%
<b>Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.52%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Ölsandgewinnung:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.52%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Kraftwerkskohle:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die Kraftwerkskohle abbauen oder aus Kraftwerkskohle Strom erzeugen (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.52%	0%	0%

### 2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>5</sup>
<b>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen):</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	89.33%	0%	0%

<sup>5</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt untersuchen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält.

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

### 3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2</b>						
<b>Treibhausgasemissionen (THG):</b> Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	MSCI	30. Juni 2024	89.71%	9.45%	3,324.1
<b>Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	89.33%	0%	4.75%
<b>Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung):</b> Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	89.33%	0%	20.32%

<sup>6</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI.

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

### 4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>7</sup>
<b>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats:</b> Der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, wie von einem externen Datenanbieter gemessen. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	88.06%	0%	60.01%

### 5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>8</sup>
<b>Engagement-Aktivitäten:</b> Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds <sup>11</sup> .	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	1. Juli 2023 - 30. Juni 2024	100%	0%	37

<sup>7</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>8</sup> Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio gehalten wurden. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des gesamten Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Kreuzbeteiligung besteht.

<sup>11</sup> Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

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

---

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	99.33%	0%	99.11%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	99.38%	0%	96.52%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	99.38%	0%	96.52%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	99.38%	0%	96.52%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	99.38%	0%	96.52%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	99.38%	0%	96.52%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	99.38%	0%	96.52%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	99.33%	0%	89.33%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	99.33%	14,432.8	89.71%	3,324.1
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	99.33%	8.43%	89.33%	4.75%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	99.33%	19.62%	89.33%	20.32%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	91.56%	68.72%	88.06%	60.01%
Engagement Aktivität	100%	67	100%	37

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

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

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.





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

**Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird**

Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Berücksichtigung des Fonds
<b>Treibhausgas-emissionen</b>	1. Treibhausgasemissionen	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich der THG-Emissionen von Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Förderung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.
	2. Kohlenstoff-Fußabdruck	
	3. Treibhausgasintensität der beteiligten Unternehmen	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
	5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	
	6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	
<b>Biologische Vielfalt</b>	7. Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.
<b>Wasser</b>	8. Emissionen in das Wasser	
<b>Abfall</b>	9. Verhältnis gefährlicher und radioaktiver Abfälle	
<b>Soziales und Arbeitnehmerfragen</b>	10. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgestellt wurde oder die mit umstrittenen Waffen in Berührung gekommen sind, werden aus dem Fonds ausgeschlossen. Die geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
	11. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
	13. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
	14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
<b>Samsung Electronics Co. Ltd. 01</b>	Informationstechnologie	6.00%	Südkorea
<b>Naspers Ltd.</b>	Informationstechnologie	5.16%	Südafrika
<b>U.S. Treasury Bills 23</b>	Staatsanleihe	3.45%	Vereinigte Staaten
<b>Reliance Industries Ltd.</b>	Energie	2.65%	Indien
<b>PDD Holdings, Inc.</b>	Verbrauchsgüter	2.37%	China
<b>SK Hynix, Inc.</b>	Informationstechnologie	2.24%	Südkorea
<b>Meituan</b>	Verbrauchsgüter	2.08%	China
<b>L&amp;T Finance Ltd.</b>	Finanzwerte	1.70%	Indien
<b>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.</b>	Informationstechnologie	1.64%	Taiwan
<b>HDFC Bank Ltd.</b>	Finanzwerte	1.58%	Indien
<b>ADNOC Drilling Co. PJSC</b>	Energie	1.55%	Vereinigte Arabische
<b>BYD Co. Ltd.</b>	Industrieunternehmen	1.49%	China
<b>OceanaGold Philippines, Inc.</b>	Materialien	1.45%	Philippines
<b>HDFC Bank Ltd A</b>	Finanzwerte	1.44%	Indien
<b>Bharti Airtel Ltd.</b>	Kommunikationsdienste	1.36%	Indien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ile Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 88,16 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 11,84 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

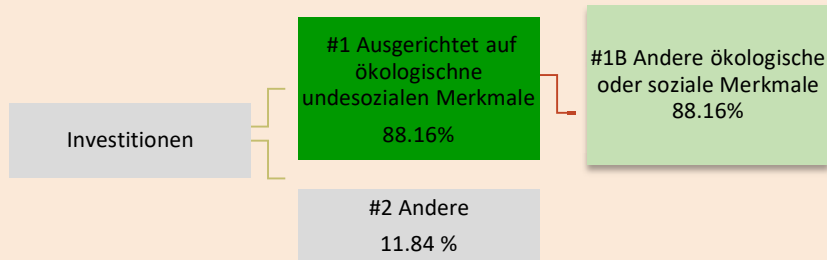
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% Vermögen
Verbrauchsgüter	19.34%
Finanzen	17.88%
Informationstechnologie	15.65%
Kommunikationsdienste	7.97%
Industrieunternehmen	7.89%
Energie	6.53%
Materialien	4.69%
Liegenschaften	3.39%
Gesundheitspflege	2.40%
Basiskonsumgüter	2.21%
Versorgungsunternehmen	0.21%

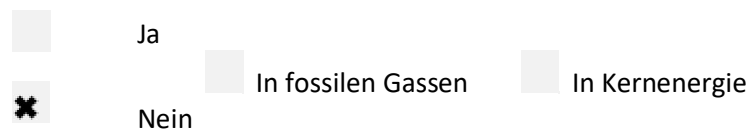


### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

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

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>9</sup>?



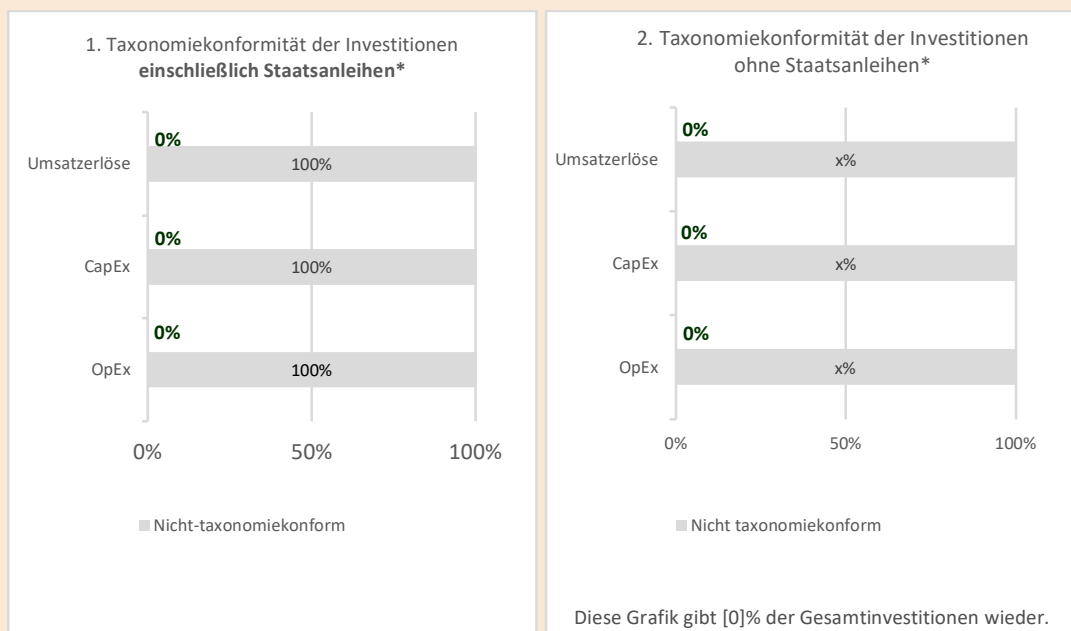
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie- konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätig aber keine nachhaltigen Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

<sup>9</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

### ● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Prüfung nicht möglich ist.



### **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

#### **1. Massnahmen im Zusammenhang mit den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit**

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainability nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

#### **2. Massnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards**

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

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

---

### 3. Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

**Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe** - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (u. a. Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

**Biodiversität, Wasser und Abfall** - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

**Sozial- und Arbeitnehmerbelange** - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

### 4. Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehörten:

- Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
- Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
- Besoldung des Personals
- Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

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

---

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die die Korruptionsbekämpfung (Prinzip 10), die Arbeitnehmerrechte (Prinzipien 3-6) und den Umweltschutz (Prinzipien 7-9) umfassen.

### 5. Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses Kontakt aufgenommen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 8 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds wurde aktiv verwaltet, ohne dass ein Referenzindex festgelegt wurde, um die geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Produktname:** GAM Multistock - Japan Equity  
**Unternehmenskennung:** 549300OAWEVSC6N2EI51

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds hat die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale gefördert:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der Wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt der SFDR) aufgeführt sind,



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

- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

#### 1) **Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien**

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Datenquelle <sup>10</sup>	Datum <sup>1</sup>	Erfasste Daten <sup>2</sup>	Geschätzte Daten <sup>3</sup>	Ausgabe <sup>4</sup>
<b>Beteiligung an umstrittenen Waffen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%

<sup>1</sup> Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.<sup>th</sup> Juli 2024.

<sup>2</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Andere" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenerfassung und -offenlegung zu verbessern.

<sup>3</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Andere" im Prospekt definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen.

<sup>4</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>10</sup> Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

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

<b>Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Ölsandgewinnung:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Kraftwerkskohle:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die Kraftwerkskohle abbauen oder aus Kraftwerkskohle Strom erzeugen (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%

### 2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>5</sup>
<b>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen):</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	0%

<sup>5</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt untersuchen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält.

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

### 3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2</b>						
<b>Treibhausgasemissionen (THG):</b> Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	752.6
<b>Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung):</b> Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	19.44%

<sup>6</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI.

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

### 4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>7</sup>
<b>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats:</b> Der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, wie von einem externen Datenanbieter gemessen. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	44.28%

### 5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>8</sup>
<b>Engagement-Aktivitäten:</b> Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds <sup>11</sup> .	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	1. Juli 2023 - 30. Juni 2024	100%	0%	12

<sup>7</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>8</sup> Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio gehalten wurden. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des gesamten Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Kreuzbeteiligung besteht.

<sup>11</sup> Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

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

---

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

### ● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### --- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### --- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:



#### Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negativer Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung des Fonds
<b>Treibhausgas-emissionen</b>	<p>Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich der THG-Emissionen von Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Förderung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.</p>
1. Treibhausgasemissionen	
2. Kohlenstoff-Fußabdruck	
3. Treibhausgasintensität der beteiligten Unternehmen	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	
<b>Biologische Vielfalt</b>	<p>Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.</p>
<b>Wasser</b>	
<b>Abfall</b>	<p>7. Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken</p> <p>8. Emissionen in das Wasser</p> <p>9. Verhältnis gefährlicher und radioaktiver Abfälle</p>
<b>Soziales und Arbeitnehmerfragen</b>	<p>Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgestellt wurde oder die mit umstrittenen Waffen in Berührung gekommen sind, werden aus dem Fonds ausgeschlossen. Die geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.</p>
10. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	
11. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
13. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Recruit Holdings Co. Ltd.	Verbrauchsgüter	7.18%	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informationstechnologie	5.72%	Japan
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	Finanzwerte	5.01%	Japan
ORIX Corp	Finanzwerte	4.98%	Japan
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	Industrieunternehmen	4.84%	Japan
NIDEC Corp.	Industrieunternehmen	4.78%	Japan
Makita Corp.	Industrieunternehmen	4.44%	Japan
Keyence Corp.	Informationstechnologie	4.41%	Japan
Kao Corp.	Gesundheitspflege	4.35%	Japan
GMO Payment Gateway, Inc.	Informationstechnologie	4.34%	Japan

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 99,58 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 0,42 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

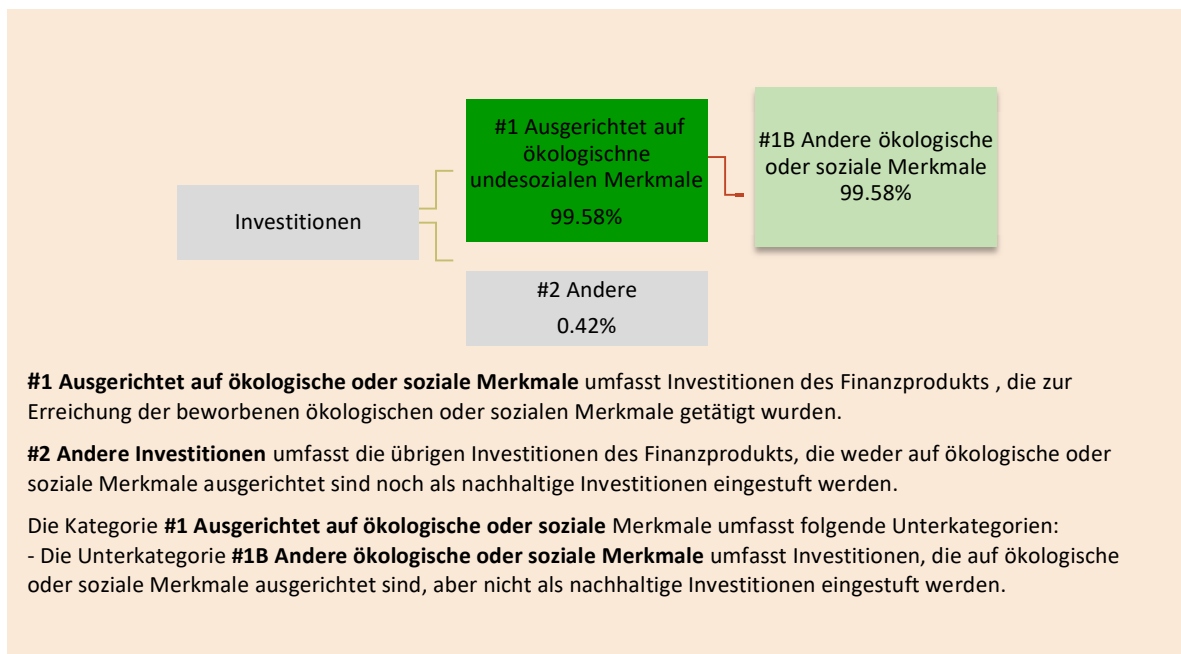
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% Vermögen
Industrieunternehmen	32.12%
Verbrauchsgüter	16.81%
Finanzen	14.36%
Informationstechnologie	13.67%
Gesundheitspflege	9.37%
Basiskonsumgüter	8.39%
Materialien	4.85%

### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>9</sup>?

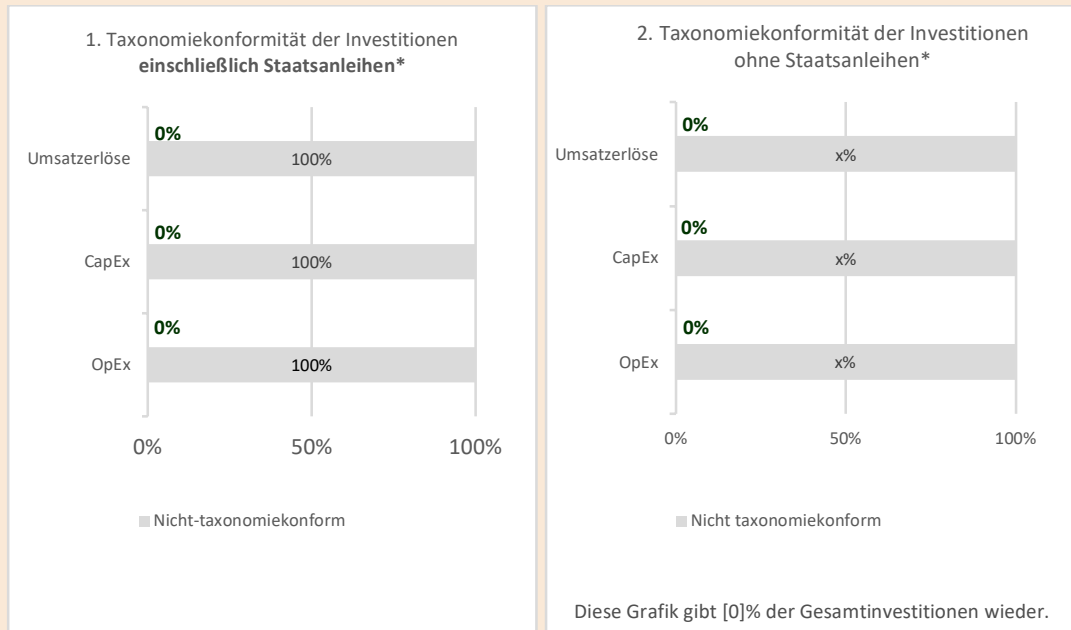
Ja  
 Nein  
 In fossilen Gassen  
 In Kernenergie

<sup>9</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?


Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

---



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialstandards wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Durchsicht nicht möglich ist.



### Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

#### 1. Maßnahmen im Zusammenhang mit den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainalytics nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

#### 2. Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

#### 3. Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

**Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe** - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (u. a. Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

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

---

**Biodiversität, Wasser und Abfall** - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

**Sozial- und Arbeitnehmerbelange** - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

### 4. Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehörten:

- Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
- Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
- Besoldung des Personals
- Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die die Korruptionsbekämpfung (Prinzip 10), die Arbeitnehmerrechte (Prinzipien 3-6) und den Umweltschutz (Prinzipien 7-9) umfassen.

### 5. Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses Kontakt aufgenommen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 8 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

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

---



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds wurde aktiv verwaltet, ohne dass ein Referenzindex festgelegt wurde, um die geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Produktname:** GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY  
**Unternehmenskennung:** 549300BC7B4GKUV42870

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds hat die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale gefördert:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt der SFDR) aufgeführt sind,

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

- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

#### 1) **Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien**

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Datenquelle <sup>10</sup>	Datum <sup>1</sup>	Erfasste Daten <sup>2</sup>	Geschätzte Daten <sup>3</sup>	Ausgabe <sup>4</sup>
<b>Beteiligung an umstrittenen Waffen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.66%	0%	0%

<sup>1</sup> Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.<sup>th</sup> Juli 2024.

<sup>2</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Andere" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenerfassung und -offenlegung zu verbessern.

<sup>3</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Andere" im Prospekt definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen.

<sup>4</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Andere" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>10</sup> Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

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

<b>Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.66%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.66%	0%	0%
<b>Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.66%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Ölsandgewinnung:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.66%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Kraftwerkskohle:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die Kraftwerkskohle abbauen oder aus Kraftwerkskohle Strom erzeugen (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	96.66%	0%	0%

### 2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>5</sup>
<b>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen):</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	82.92%	0%	0%

<sup>5</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt untersuchen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält.

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

### 3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2</b>						
<b>Treibhausgasemissionen (THG):</b> Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	MSCI	30. Juni 2024	82.92%	6.37%	13.679.3
<b>Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	82.92%	0%	0%
<b>Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung):</b> Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	82.92%	0%	39.82%

<sup>6</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI.



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

### 4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>7</sup>
<b>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats:</b> Der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, wie von einem externen Datenanbieter gemessen. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	80.46%	0%	68.18%

### 5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>8</sup>
<b>Engagement-Aktivitäten:</b> Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds <sup>11</sup> .	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	1. Juli 2023 - 30. Juni 2024	100%	0%	17

<sup>7</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>8</sup> Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio gehalten wurden. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des gesamten Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Kreuzbeteiligung besteht.

<sup>11</sup> Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

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

---

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	99.45%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	99.45%	0%	96.66%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	99.45%	0%	96.66%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	99.45%	0%	96.66%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	99.45%	0%	96.66%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	99.45%	0%	96.66%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	99.45%	0%	96.66%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	99.45%	0%	82.92%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	99.45%	9,653.9	82.92%	13,679.3
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	99.45%	0%	82.92%	0%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	99.45%	42.64%	82.92%	39.82%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	97.06%	71.94%	80.46%	68.18%
Engagement Aktivität	100%	11	100%	17

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

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

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

### Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negativer Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung des Fonds
<b>Treibhausgas-emissionen</b>	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich der THG-Emissionen von Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Förderung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.
1. Treibhausgasemissionen	
2. Kohlenstoff-Fußabdruck	
3. Treibhausgasintensität der beteiligten Unternehmen	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	
<b>Biologische Vielfalt</b>	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.
<b>Wasser</b>	
7. Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken	
<b>Abfall</b>	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.
8. Emissionen in das Wasser	
<b>Soziales und Arbeitnehmerfragen</b>	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgestellt wurde oder die mit umstrittenen Waffen in Berührung gekommen sind, werden aus dem Fonds ausgeschlossen. Die geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.
9. Verhältnis gefährlicher und radioaktiver Abfälle	
10. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen	
11. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	
13. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	
14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Ferrari NV	Verbrauchsgüter	8.96 %	Italien
Hermes International SCA	Verbrauchsgüter	7.69 %	Frankreich
Cie Financiere Richemont SA	Verbrauchsgüter	5.69 %	Schweiz
PRADA SpA	Verbrauchsgüter	5.11 %	Italien
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Verbrauchsgüter	4.86 %	Frankreich
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	Verbrauchsgüter	4.11 %	Vereinigte Staaten
Brunello Cucinelli SpA	Verbrauchsgüter	3.99 %	Italien
Marriott International, Inc.	Verbrauchsgüter	3.67 %	Vereinigte Staaten
Moncler SpA	Verbrauchsgüter	3.36 %	Italien
Accor SA	Verbrauchsgüter	3.33 %	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 98,60 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 1,40 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

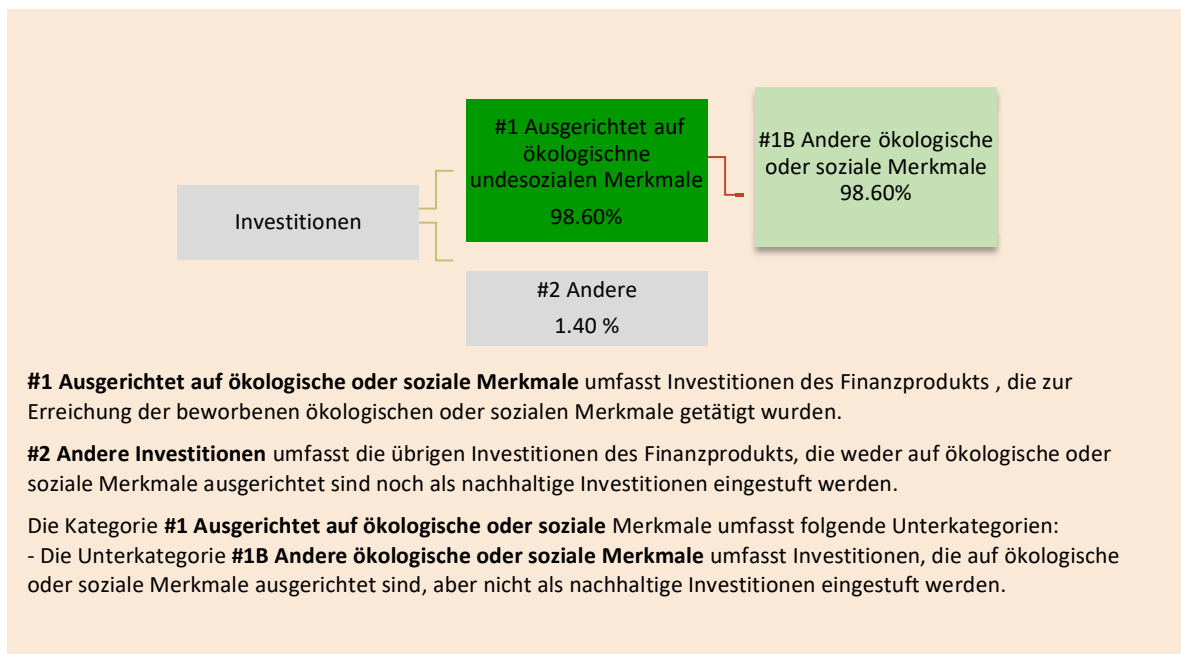
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% Vermögen
Verbrauchsgüter	76.85%
Basiskonsumgüter	12.74%
Gesundheitspflege	6.11%

### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

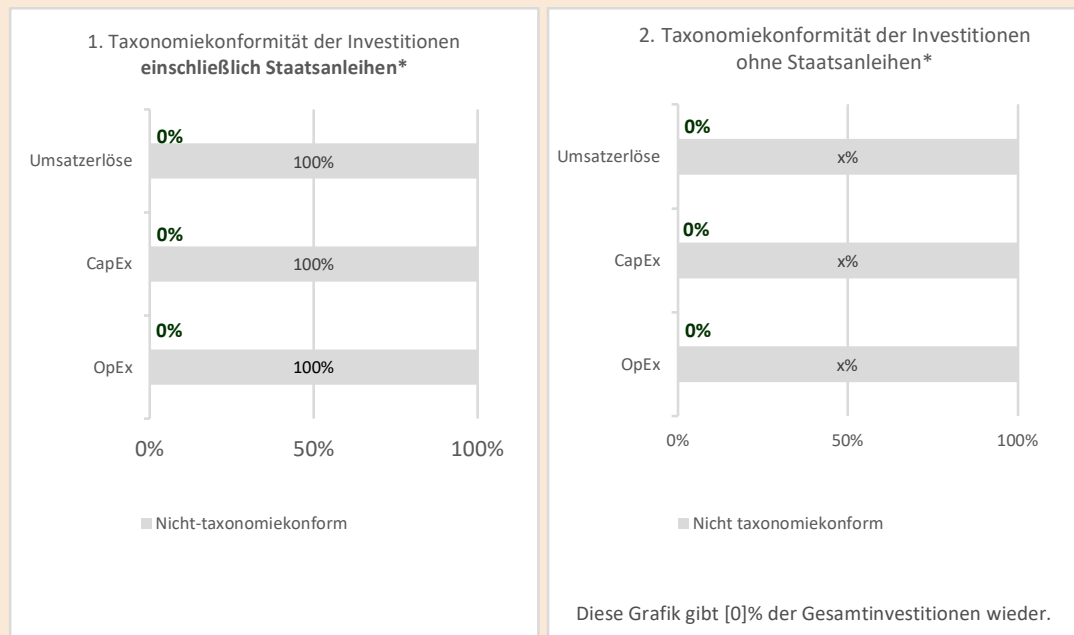
### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>9</sup>?

Ja  
 Nein  
 In fossilen Gassen  
 In Kernenergie

<sup>9</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie- konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxoniekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

---



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialstandards wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Durchsicht nicht möglich ist.



### Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

#### 1. Maßnahmen im Zusammenhang mit den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainalytics nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

#### 2. Maßnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

#### 3. Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

**Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe** - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (u. a. Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

**Biodiversität, Wasser und Abfall** - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses



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

---

überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

**Sozial- und Arbeitnehmerbelange** - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

### 4. Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehörten:

- Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
- Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
- Besoldung des Personals
- Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind, die die Korruptionsbekämpfung (Prinzip 10), die Arbeitnehmerrechte (Prinzipien 3-6) und den Umweltschutz (Prinzipien 7-9) umfassen.

### 5. Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses Kontakt aufgenommen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 8 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds wurde aktiv verwaltet, ohne dass ein Referenzindex festgelegt wurde, um die geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.



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

---

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob  
das Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Produktname:** GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY  
**Unternehmenskennung:** 5493007IGLESQODLTN80

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds hat die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale gefördert:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt der SFDR) aufgeführt sind,

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

- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

#### 1) **Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien**

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Datenquelle <sup>10</sup>	Datum <sup>1</sup>	Erfasste Daten <sup>2</sup>	Geschätzte Daten <sup>3</sup>	Ausgabe <sup>4</sup>
<b>Beteiligung an umstrittenen Waffen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%

<sup>1</sup> Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.<sup>th</sup> Juli 2024.

<sup>2</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenerfassung und -offenlegung zu verbessern.

<sup>3</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Sonstige" im Prospekt definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen.

<sup>4</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>10</sup> Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

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

<b>Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Ölsandgewinnung:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Kraftwerkskohle:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die Kraftwerkskohle abbauen oder aus Kraftwerkskohle Strom erzeugen (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	100%	0%	0%

### 2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>5</sup>
<b>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen):</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	96.38%	0%	0%

<sup>5</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt untersuchen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält.

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

### 3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2</b>						
<b>Treibhausgasemissionen (THG):</b> Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	MSCI	30. Juni 2024	96.38%	0%	22,057.1
<b>Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	98.03%	0%	0%
<b>Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung):</b> Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	96.38%	0%	21.05%

<sup>6</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI.

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

### 4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>7</sup>
<b>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats:</b> Der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, wie von einem externen Datenanbieter gemessen. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	96.38%	0%	81.09%

### 5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>8</sup>
<b>Engagement-Aktivitäten:</b> Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds <sup>11</sup> .	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	1. Juli 2023 - 30. Juni 2024	100%	0%	25

<sup>7</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>8</sup> Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio gehalten wurden. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des gesamten Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Kreuzbeteiligung besteht.

<sup>11</sup> Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

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

---

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	99.93%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	100%	0%	100%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	100%	0%	100%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	99.93%	0%	96.38%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	99.93%	19,479.9	96.38%	22,057.1
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	99.93%	0%	98.03%	0%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	99.93%	33.73%	96.38%	21.05%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	99.93%	82.41%	96.38%	81.09%
Engagement Aktivität	100%	18	100%	25

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



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

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

### Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negativer Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung des Fonds	
<b>Treibhausgas-emissionen</b>	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich der THG-Emissionen von Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Förderung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.	
1. Treibhausgasemissionen		
2. Kohlenstoff-Fußabdruck		
3. Treibhausgasintensität der beteiligten Unternehmen		
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie		
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung		
<b>Biologische Vielfalt</b>	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.	
<b>Wasser</b>		
7. Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken		
<b>Abfall</b>	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.	
8. Emissionen in das Wasser		
<b>Abfall</b>	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgestellt wurde oder die mit umstrittenen Waffen in Berührung gekommen sind, werden aus dem Fonds ausgeschlossen. Die geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.	
<b>Soziales und Arbeitnehmerfragen</b>		
		9. Verhältnis gefährlicher und radioaktiver Abfälle
		10. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen
		11. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle		
13. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat		
14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)		

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Novartis AG	Gesundheitspflege	8.49%	Schweiz
Nestle SA	Basiskonsumgüter	5.54%	Schweiz
ABB Ltd.	Industrieunternehmen	5.38%	Schweiz
Roche Holding AG	Gesundheitspflege	5.36%	Schweiz
Holcim AG	Materialien	4.88%	Schweiz
UBS Group AG	Finanzwerte	4.62%	Schweiz
Sika AG	Materialien	4.44%	Schweiz
Cie Financiere Richemont SA	Finanzwerte	3.96%	Schweiz
Logitech International SA	Informationstechnologie	3.90%	Schweiz
Sonova Holding AG	Gesundheitspflege	3.45%	Schweiz

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 99,46 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 0,54 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

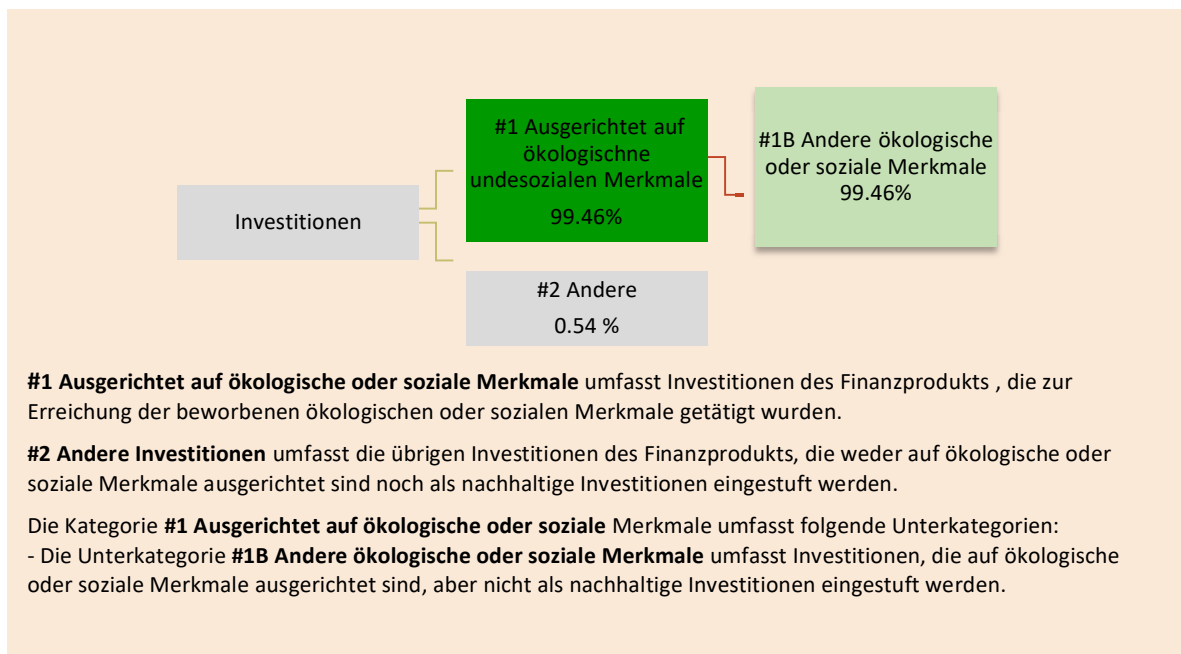
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### ● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

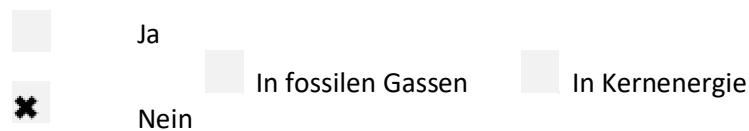
Sektor	% Vermögen
Gesundheitspflege	31.51%
Industrieunternehmen	20.59%
Finanzwerte	13.96%
Informationstechnologie	12.07%
Materialien	9.31%
Basiskonsumgüter	8.06%
Verbrauchsgüter	3.96%

### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

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

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>9</sup>?



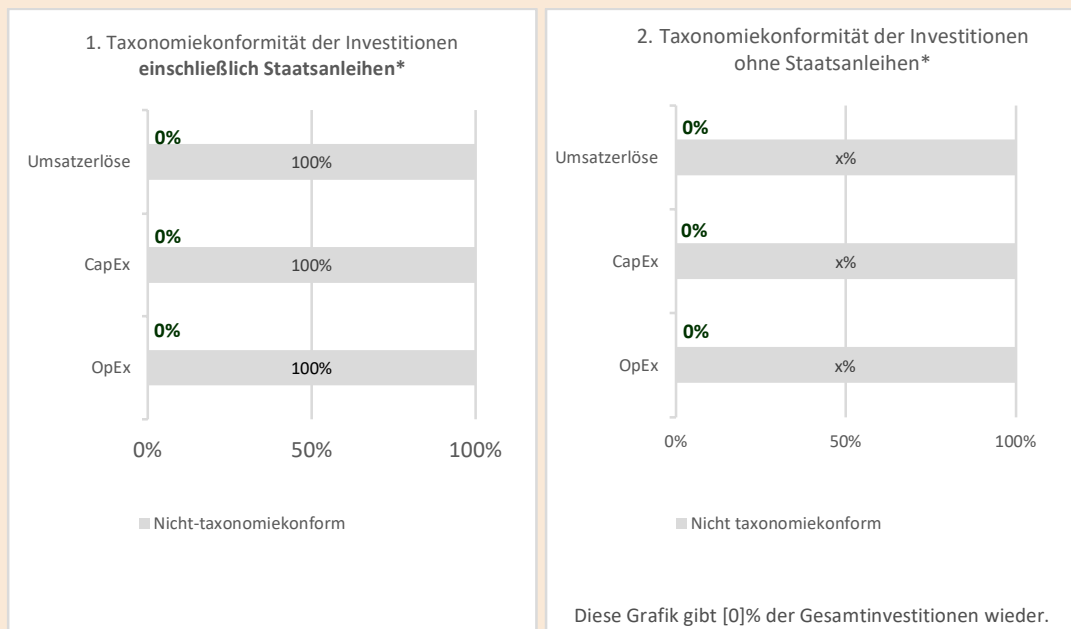
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie- konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätig aber keine nachhaltigen Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

<sup>9</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

### ● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialstandards wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Durchsicht nicht möglich ist.



### **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

#### **1. Massnahmen im Zusammenhang mit den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit**

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainability nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

#### **2. Massnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards**

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

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

---

### **3. Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren**

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

**Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe** - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (u. a. Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

**Biodiversität, Wasser und Abfall** - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

**Sozial- und Arbeitnehmerbelange** - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

### **4. Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung**

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehörten:

- Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
- Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
- Besoldung des Personals
- Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen

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

---

festgelegt sind, die die Korruptionsbekämpfung (Prinzip 10), die Arbeitnehmerrechte (Prinzipien 3-6) und den Umweltschutz (Prinzipien 7-9) umfassen.

### 5. Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses Kontakt aufgenommen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 8 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds wurde aktiv verwaltet, ohne dass ein Referenzindex festgelegt wurde, um die geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Produktname:** GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY  
**Unternehmenskennung:** 549300Z1JPR983W28B98

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds hat die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale gefördert:

- 1) Ausschluss von Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, die als Ursache für negative ökologische und/oder soziale Auswirkungen gelten, wie in den im Fondsprospekt (der "Prospekt") beschriebenen Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit beschrieben,
- 2) Bewertung der Einhaltung allgemein anerkannter internationaler Normen und Standards, die vom Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) festgelegt wurden,
- 3) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission (der Delegierte Rechtsakt der SFDR) aufgeführt sind,

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

- 4) Investitionen in Unternehmen, die nachweislich eine gute Unternehmensführung praktizieren, und
- 5) Engagement mit den Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, wie im Prospekt beschrieben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds, wie im Prospekt dargelegt, gefördert. Es wurden keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds zu messen.

#### 1) **Indikatoren für die Nachhaltigkeit Ausschlusskriterien**

Die Beteiligung an den folgenden Aktivitäten, die über die angegebene Umsatzschwelle hinausgehen, führt dazu, dass die Investition nicht förderfähig ist (außer in den Fällen, die in der GAM-Richtlinie für Nachhaltigkeitsausschlüsse aufgeführt sind). Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Datenquelle <sup>10</sup>	Datum <sup>1</sup>	Erfasste Daten <sup>2</sup>	Geschätzte Daten <sup>3</sup>	Ausgabe <sup>4</sup>
<b>Beteiligung an umstrittenen Waffen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	99.99%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von militärischen Waffensystemen und/oder maßgeschneiderten Komponenten dieser Waffensysteme und/oder maßgeschneiderten Produkten oder Dienstleistungen zur Unterstützung militärischer Waffensysteme beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	99.99%	0%	0%

<sup>1</sup> Momentaufnahme der Daten zum Jahresende des Fonds. Sustainalytics- und MSCI-Daten per 26.<sup>th</sup> Juli 2024.

<sup>2</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten verfügbar sind. Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Andere" definierten Nicht-Aktienanlagen. Wenn die Abdeckung weniger als 100% beträgt, ist dies darauf zurückzuführen, dass der Drittanbieter den Emittenten nicht abdeckt. Wir stehen in direktem Kontakt mit Dienstleistern und Unternehmen, um die Datenerfassung und -offenlegung zu verbessern.

<sup>3</sup> Berechnet als der Anteil der Anlagen (nach NIW), für die Daten geschätzt werden. Die Berechnung umfasst nicht die unter "#2 Andere" im Prospekt definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen.

<sup>4</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Andere" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>10</sup> Auch wenn nur eine Datenquelle aufgeführt ist, können wir weitere Datenanbieter zur Unterstützung unserer Analyse heranziehen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Ausschluss von Nachhaltigkeit.

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

<b>Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf von Angriffswaffen an zivile Kunden beteiligt sind (über 10 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	99.99%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Herstellung von Tabakerzeugnissen:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 5% Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	99.99%	0%	0%
<b>Beteiligung am Tabakeinzelhandel und -vertrieb:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die am Vertrieb und/oder Einzelhandelsverkauf von Tabakerzeugnissen beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	99.99%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Ölsandgewinnung:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Ölsandgewinnung beteiligt sind (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	99.99%	0%	0%
<b>Beteiligung an der Kraftwerkskohle:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die Kraftwerkskohle abbauen oder aus Kraftwerkskohle Strom erzeugen (über 25 % Umsatzschwelle).	% des Fonds	Sustainalytics	30. Juni 2024	99.99%	0%	0%

### 2) Indikatoren in Bezug auf internationale Normen und Standards

Von den Beteiligungsunternehmen wird erwartet, dass sie sich an internationale Mindestnormen und -standards halten, wie sie im UN Global Compact (wie im Prospekt definiert) festgelegt sind. Beteiligungsunternehmen, bei denen ein schwerwiegender Verstoß gegen den UN Global Compact festgestellt wurde, werden ausgeschlossen, es sei denn, es wird davon ausgegangen, dass der Emittent wesentliche und angemessene Schritte unternommen hat, um die Vorwürfe auszuräumen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen gemacht.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheit	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>5</sup>
<b>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (auch im Zusammenhang mit den wichtigsten negativen Auswirkungen):</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien verwickelt waren.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	94.94%	0%	0%

<sup>5</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Eigenkapitalanlagen nicht berücksichtigt. Wir verwenden MSCI-Daten, um die Einhaltung des UN Global Compact zu ermitteln. Für diesen Datenpunkt untersuchen wir speziell, ob ein Unternehmen die zugrunde liegenden Prinzipien nicht einhält.

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

### 3) Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Der Anlageverwalter wandte einen internen Rahmen an, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu prüfen und gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, um diese zu mindern.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2</b>						
<b>Treibhausgasemissionen (THG):</b> Absolute Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit einem Portfolio, ausgedrückt in Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent	MSCI	30. Juni 2024	94.94%	27.77%	3,758.7
<b>Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind:</b> Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind.	% des Fonds	MSCI	30. Juni 2024	97.66%	0%	0%
<b>Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit guter Unternehmensführung):</b> Prozentsatz der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	94.94%	0%	31.58%

<sup>6</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Die Berechnung umfasst nicht die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nicht-Aktienanlagen. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des "SFDR Point-in-Time PASI Statement" von MSCI.

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

### 4) Indikatoren für gute Regierungsführung

Die Anlagestrategie beinhaltet einen prinzipienbasierten Ansatz bei der Bewertung von Good Governance. Die Bewertung fließt in die Anlageentscheidungen ein und wird vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt werden. Darüber hinaus wird die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>7</sup>
<b>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats:</b> Der Prozentsatz der Verwaltungsratsmitglieder, die die Kriterien von GAM für eine unabhängige Geschäftsführung erfüllen, wie von einem externen Datenanbieter gemessen. Bei Unternehmen mit einem zweistufigen Verwaltungsrat basiert die Berechnung nur auf den Mitgliedern des Aufsichtsrates.	Gewogener Durchschnitt %.	MSCI	30. Juni 2024	94.94%	0%	78.26%

### 5) Indikatoren in Bezug auf Engagement-Aktivitäten

Die Anlagestrategie sieht vor, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen der Interaktion mit dem Management zu ökologischen, sozialen und Governance-Fragen äußern, u. a. im Anschluss an Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit, im Rahmen der PAI-Prüfung und/oder im Rahmen eines thematischen Engagements.

Indikator für Nachhaltigkeit	Einheiten	Quelle der Daten	Datum	Erfasste Daten	Geschätzte Daten	Ausgabe <sup>8</sup>
<b>Engagement-Aktivitäten:</b> Anzahl der ESG-bezogenen Engagement-Aktivitäten, an denen der Anlageverwalter im Rahmen der regelmäßigen Interaktion mit dem Management beteiligt war, wie z. B. Engagement nach Nachhaltigkeitskontroversen und thematisches Engagement in Bezug auf den Fonds <sup>11</sup> .	Anzahl der Engagements	Internes Protokoll	1. Juli 2023 - 30. Juni 2024	100%	0%	17

<sup>7</sup> Berechnet als der Anteil der Investitionen (nach dem NIW). Bei der Berechnung werden die im Prospekt unter "#2 Sonstige" definierten Nichtaktienwerte nicht berücksichtigt.

<sup>8</sup> Dieser Output ist die Gesamtzahl der Unternehmen, mit denen sich das Investmentteam befasst hat und die zum 30. Juni 2024 im Portfolio gehalten wurden. Das Investmentteam kann sich mit Unternehmen i) mehr als einmal, ii) im Rahmen einer Due-Diligence-Prüfung vor der Investition, iii) während des gesamten Berichtszeitraums befasst haben, die vor dem 30. Juni 2024 verkauft wurden und daher hier nicht berücksichtigt werden. Es kann auch vorkommen, dass Unternehmen innerhalb des Portfolios von anderen Investmentteams, die Teil der GAM Holding AG sind, betreut wurden, wenn eine Kreuzbeteiligung besteht.

<sup>11</sup> Die Definition von Engagement bei GAM finden Sie in unserer Engagement-Politik auf unserer Website.

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

---

### ● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator für Nachhaltigkeit	2023		2024	
	Erfasste Daten	Ausgabe	Erfasste Daten	Ausgabe
Involvierung in umstrittene Waffen	100%	0%	99.99%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Waffen oder Waffenkomponenten	100%	0%	99.99%	0%
Beteiligung an Angriffswaffen für zivile Kunden	100%	0%	99.99%	0%
Beteiligung an der Herstellung von Tabakwaren	100%	0%	99.99%	0%
Beteiligung am Einzelhandel und Vertrieb von Tabakwaren	100%	0%	99.99%	0%
Beteiligung an der Ölsandgewinnung	100%	0%	99.99%	0%
Beteiligung an der Kraftwerkskohle	100%	0%	99.99%	0%
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact	100%	0%	94.94%	0%
Scope 1 & Scope 2 Treibhausgasemissionen (THG)	100%	4,313.6	94.94%	3.758.7
Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	100%	0%	97.66%	0%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (auch im Zusammenhang mit Good Governance)	100%	30.56%	94.94%	31.58%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats	100%	80.79%	94.94%	78.26%
Engagement Aktivität	100%	11	100%	17

### ● Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

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

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

#### — — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht geprüft, je nach Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

Die Maßnahmen, die in Bezug auf die betrachteten PAI-Indikatoren ergriffen wurden, sind in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



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

### Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Negativer Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung des Fonds	
<b>Treibhausgas-emissionen</b>	Eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die THG-Emissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (einschließlich der THG-Emissionen von Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Förderung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle erzielen, wurden von dem Fonds ausgeschlossen.	
1. Treibhausgasemissionen		
2. Kohlenstoff-Fußabdruck		
3. Treibhausgasintensität der beteiligten Unternehmen		
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie		
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung		
<b>Biologische Vielfalt</b>	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.	
<b>Wasser</b>		
7. Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken		
<b>Abfall</b>	Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen.	
8. Emissionen in das Wasser		
<b>Abfall</b>	Im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Reihe von PAI-Indikatoren überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen festgestellt wurde oder die mit umstrittenen Waffen in Berührung gekommen sind, werden aus dem Fonds ausgeschlossen. Die geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.	
<b>Soziales und Arbeitnehmerfragen</b>		9. Verhältnis gefährlicher und radioaktiver Abfälle
		10. Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen
		11. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
		12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
13. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat		
14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)		



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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
VAT group AG	Industrieunternehmen	6.61%	Schweiz
Straumann Holding AG	Gesundheitspflege	5.62%	Schweiz
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Basiskonsumgüter	4.57%	Schweiz
Bachem Holding AG	Gesundheitspflege	3.55%	Schweiz
Ypsomed Holding AG	Gesundheitspflege	3.45%	Schweiz
Barry Callebaut AG	Basiskonsumgüter	3.42%	Schweiz
Burckhardt Compression Holding AG	Industrieunternehmen	3.42%	Schweiz
Julius Baer Group Ltd.	Finanzwerte	3.36%	Schweiz
Georg Fischer AG	Industrieunternehmen	3.29%	Schweiz
Landis & Gyr Group AG	Informationstechnologie	3.28%	Schweiz
Swissquote Group Holding SA	Finanzwerte	3.27%	Schweiz
Comet Holding AG	Informationstechnologie	3.21%	Schweiz
Sulzer AG	Industrieunternehmen	3.07%	Schweiz

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Die obige Tabelle enthält eine Momentaufnahme der größten Investitionen zum 30. Juni 2024. Diese Momentaufnahme spiegelt die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums wider.

Zur Bestimmung der Wirtschaftszweige wird der Global Industry Classification Standard verwendet.



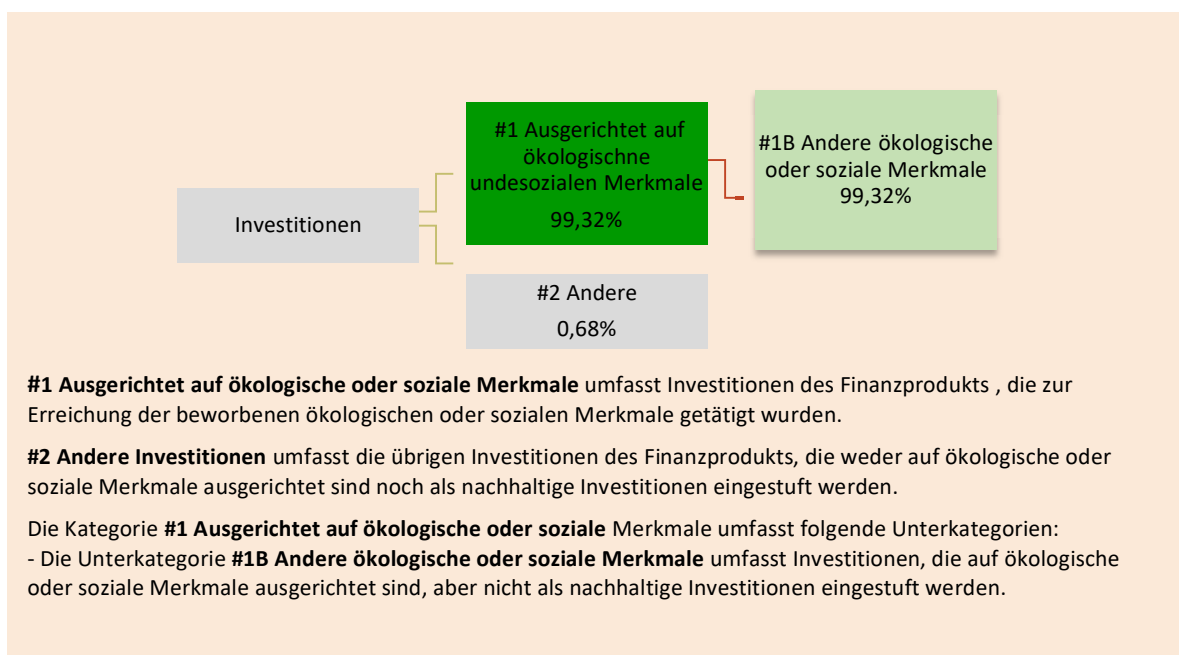
### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Barmitteln/zahlungsmitteläquivalenten Instrumenten und/oder bestimmten Derivaten sind auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet. Zum 30. Juni 2024 (Momentaufnahme zum Jahresende) entsprachen 99,32 % des Fonds den vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen, während 0,68 % in Vermögenswerten angelegt waren, die gemäß dem Verkaufsprospekt als "#2 Sonstige" kategorisiert sind. Weitere Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten sind im Abschnitt "Welche Investitionen sind unter "#2 Sonstige" enthalten, was ist ihr Zweck und gibt es ökologische oder soziale Mindestgarantien?" unten aufgeführt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



### In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% Vermögen
Industrieunternehmen	37.00%
Gesundheitspflege	23.05%
Informationstechnologie	19.52%
Finanzwerte	9.32%
Basiskonsumgüter	7.97%
Materialien	2.45%

### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

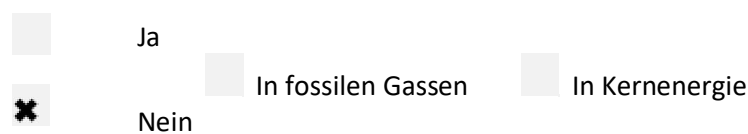
## Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

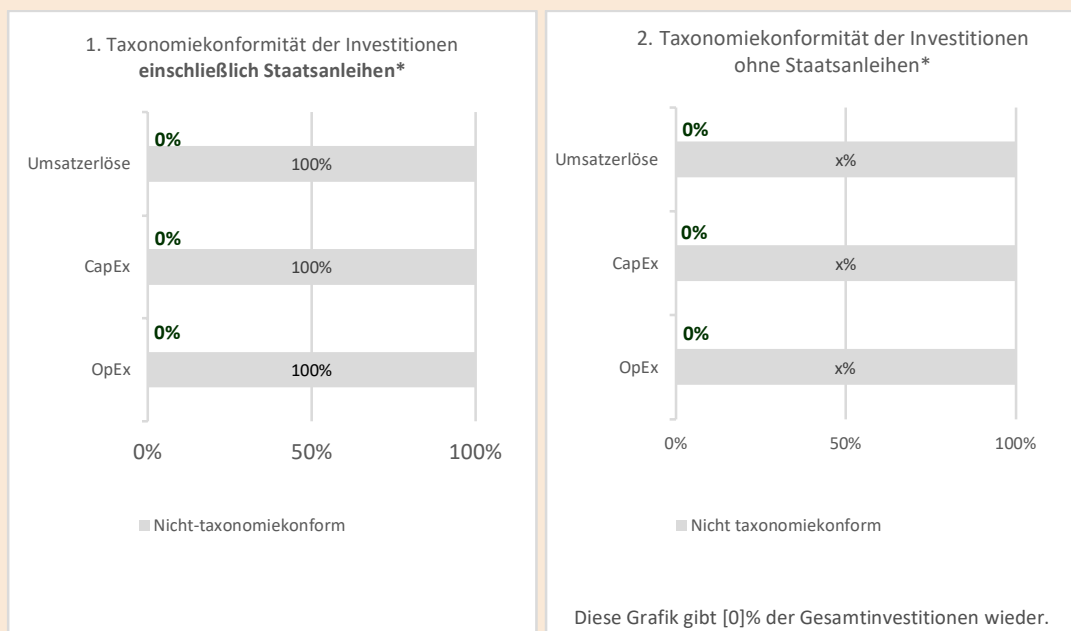
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>9</sup>?



Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätig aber keine nachhaltigen Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.

<sup>9</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

### ● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den "sonstigen" Anlagen des Fonds gehören [Barmittel / Barmitteläquivalente und/oder bestimmte Derivate] für die Liquidität und die effiziente Verwaltung des Fonds. Eine Bewertung der Mindestumwelt- und Sozialstandards wird für Barmittel und Barmitteläquivalente aufgrund der Art der Anlageklasse als nicht relevant erachtet, ebenso wie für Derivate, bei denen eine vollständige Durchsicht nicht möglich ist.



### **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

#### **1. Massnahmen im Zusammenhang mit den Ausschlusskriterien für Nachhaltigkeit**

Die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien wurden im Rahmen des Investitionscontrollings mit Sustainability nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Im Berichtszeitraum gab es keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeits-Ausschlusskriterien

#### **2. Massnahmen im Zusammenhang mit internationalen Normen und Standards**

Die Einhaltung des UN Global Compact wurde im Rahmen des Investitionscontrollings nach bestem Wissen und Gewissen geprüft. Der Anlageverwalter nutzte die Rahmenbedingungen und Daten von Drittanbietern, um schwerwiegende Verstöße zu kategorisieren, die dazu dienen sollten, glaubwürdige Behauptungen eines Verstoßes gegen globale Normen zu ermitteln, ergänzt durch interne Recherchen, wenn keine Daten von Drittanbietern zur Verfügung standen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Verstöße gegen die Einhaltung des UN Global Compact.

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

---

### **3. Maßnahmen in Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren**

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Tabelle 1 und ausgewählten Indikatoren aus den Tabellen 2 und/oder 3 des Anhangs I des Delegierten Rechtsakts zur SFDR aufgeführt sind, in qualitativer und/oder quantitativer Hinsicht, abhängig von der Relevanz des jeweiligen Indikators und der Qualität und Verfügbarkeit der Daten.

**Treibhausgasemissionen und Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe** - eine Reihe von Indikatoren in Bezug auf die Treibhausgasemissionen von Unternehmen und Initiativen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen (u. a. Scope 1 und Scope 2) wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, z. B. durch die Zusammenarbeit mit ausgewählten Unternehmen in Bezug auf Reduktionsziele und -initiativen oder die Abstimmung über Beschlüsse zur Unterstützung einer größeren Transparenz in Bezug auf klimabezogene Risiken. Unternehmen, bei denen mehr als 25 % der Einnahmen aus dem Steinkohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Steinkohle stammen, wurden vom Fonds ausgeschlossen.

**Biodiversität, Wasser und Abfall** - Indikatoren in Bezug auf die Auswirkungen eines Unternehmens auf die biologische Vielfalt, einschließlich Abholzung, Wasser und Abfall, wurden als Teil des Investitionsprozesses überprüft und in erster Linie auf qualitative Weise angegangen, zum Beispiel durch Gespräche mit ausgewählten Unternehmen

**Sozial- und Arbeitnehmerbelange** - eine Reihe von PAI-Indikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses überprüft. Unternehmen, bei denen eine schwerwiegende Verletzung der Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde oder die ein Engagement in kontroversen Waffen haben, werden vom Fonds ausgeschlossen. Die Geschlechtervielfalt im Vorstand wurde in erster Linie im Rahmen von Engagement- und Abstimmungsentscheidungen berücksichtigt.

### **4. Maßnahmen im Bereich der guten Regierungsführung**

Der Anlageverwalter hat bei der Bewertung der guten Unternehmensführung einen prinzipienbasierten Ansatz verfolgt. Die Bewertung diente als Grundlage für Anlageentscheidungen und wurde vom Anlageverwalter verwendet, um sich zu vergewissern, dass bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds gute Governance-Praktiken angewandt wurden. Darüber hinaus wurde die Bewertung fortlaufend durchgeführt, um Abstimmungsentscheidungen und Engagementaktivitäten zu unterstützen. Dabei wurden die Struktur und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Angleichung der Vergütungen, die Transparenz der Eigentumsverhältnisse und der Kontrolle sowie die Rechnungsprüfung und Rechnungslegung berücksichtigt. Die gute Unternehmensführung wurde je nach Relevanz des jeweiligen Indikators qualitativ und/oder quantitativ bewertet. Dazu gehörten:

- Solide Managementstrukturen - einschließlich Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vielfalt im Verwaltungsrat und Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
- Arbeitnehmerbeziehungen - insbesondere schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact sind ausgeschlossen
- Besoldung des Personals
- Einhaltung der Steuervorschriften - insbesondere Unternehmen, bei denen erhebliche Steuerverstöße festgestellt wurden

Darüber hinaus wurde die gute Unternehmensführung dadurch unterstützt, dass die Unternehmen Mindeststandards einhalten, wie sie in den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen

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

---

festgelegt sind, die die Korruptionsbekämpfung (Prinzip 10), die Arbeitnehmerrechte (Prinzipien 3-6) und den Umweltschutz (Prinzipien 7-9) umfassen.

### 5. Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Engagement

Im Namen des Fonds wurde mit den Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen im Rahmen ihres Investitions- und Due-Diligence-Prozesses Kontakt aufgenommen. Während des 12-monatigen Zeitraums vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 stand das Investmentteam mit 8 Unternehmen in Kontakt, die ESG- und Nachhaltigkeitsbelange oder -chancen betrafen.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds wurde aktiv verwaltet, ohne dass ein Referenzindex festgelegt wurde, um die geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS EQUITY

Legal entity identifier: 54930073K70K5ZH1SM55

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: \_\_\_%**

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective: \_\_\_%**

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted the following environmental and social characteristics:

- 1) Exclusion of companies involved in specific activities considered to cause negative environmental and/or social impact, as described in the Sustainability Exclusion Criteria detailed in the Fund Prospectus (the "Prospectus").,
- 2) Assessed adherence to generally accepted international norms and standards set by the United Nations Global Compact (UNGC),

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- 3) Consideration of Principal Adverse Impacts (“PAIs”) on sustainability factors as detailed in Table 1 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/ 1288 (the “SFDR Delegated Act”),
- 4) Investments in companies assessed to follow good governance practices, and
- 5) Engagement with investee companies on environmental, social and governance issues as described in the Prospectus.

The environmental and social characteristics were promoted in line with the binding elements of the investment strategy of the Fund, as outlined in the Prospectus. There were no breaches of the exclusion criteria.

No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Fund.



## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### ● *How did the sustainability indicators perform?*

The following sustainability indicators are used to measure the environmental and/or social characteristics of the Fund.

#### **1) Indicators relating to Sustainability Exclusion Criteria**

Involvement in the following activities, beyond the revenue threshold specified, result in the investment being ineligible (other than where outlined in the GAM Sustainability Exclusions Policy). No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source <sup>10</sup>	Date <sup>1</sup>	Data coverage <sup>2</sup>	Data estimated <sup>3</sup>	Output <sup>4</sup>
<b>Involvement in controversial weapons:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of military weapons systems, and/or tailor-made components of these weapons systems, and/or tailor-made products or services that support military weapons systems (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in assault weapons for civilian customers:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture and sale of assault	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%

<sup>1</sup> Data snapshot taken at the Fund's year end. Sustainalytics and MSCI data as at 26<sup>th</sup> July 2024.

<sup>2</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is available. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. Where there is less than 100% coverage, this would be due to the third party provider not covering the issuer. We engage with service providers and companies directly with the objective of increasing data coverage and disclosure.

<sup>3</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is estimated. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>4</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>10</sup> Whilst only one data source is listed, we may use further data providers to support our analysis. Please refer to our Sustainability Exclusion Policy for further details.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

weapons to civilian customers (above 10% revenue threshold).

<b>Involvement in tobacco manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of tobacco products (above 5% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
---	-----------	----------------	--------------	------	----	----

<b>Involvement in tobacco retail and distribution:</b> share of investments in investee companies involved in the distribution and/or retail sale of tobacco products (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
--	-----------	----------------	--------------	------	----	----

<b>Involvement in oil sands extraction:</b> share of investments in companies involved in oil sands extraction (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
---	-----------	----------------	--------------	------	----	----

<b>Involvement in thermal coal:</b> share of investments in companies involved in mining thermal coal or from generating electricity from thermal coal (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
---	-----------	----------------	--------------	------	----	----

### **2) Indicators relating to international norms and standards**

Investee companies are expected to adhere to minimum international norms and standards as defined by the UN Global Compact (as defined in the Prospectus). Investee companies assessed as having seriously breached the UN Global Compact are excluded, unless the issuer is considered to have taken substantial and adequate steps to have addressed the allegations.

No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>5</sup>
<b>Violations of UN Global Compact principles (also related to Principal Adverse Impacts):</b> share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	93.78%	0%	0%

<sup>5</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus. We use MSCI data to determine adherence to the UN Global Compact. For this data point, we are specifically looking at whether a company is deemed to ‘Fail’ adhering to the underlying principles.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### 3) Indicators relating to Principal Adverse Impacts

The Investment Manager applied an internal framework to consider and, where considered appropriate, take action to mitigate principal adverse impacts on sustainability factors.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions:</b> Absolute greenhouse gas emissions associated with a portfolio, expressed in tons CO2 equivalent	tons CO2 equivalent	MSCI	30 June 2024	95.63%	6.72%	3,711.6
<b>Investments in companies active in fossil fuel sector:</b> share of investments in companies active in the fossil fuel sector.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	93.78%	0%	4.46%
<b>Gender diversity on the Board (also related to good governance):</b> percentage of board members who are female. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	93.78%	0%	17.45%

### 4) Indicators relating to good governance

The investment strategy incorporates a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informs investment decisions and is used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices are in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment is conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>7</sup>
<b>Board independence:</b> the percentage of board members that meet GAM's criteria for independent management, as measured by a third-party data provider. For companies with a two-tier board, the calculation	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	93.83%	0%	64.18%

<sup>6</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. The was calculated using MSCI's 'SFDR Point-in-Time PASI Statement'.

<sup>7</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

is based on members of the Supervisory Board only.

### 5) Indicators relating to engagement activities

The investment strategy includes engagement activities with investee companies on environmental, social and governance issues as part of interactions with management, including engagements following sustainability controversies, PAI review and/or thematic engagement.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>8</sup>
<b>Engagement activity:</b> number of ESG-related engagement activities the Investment Manager was involved in as part of regular interactions with management, such as engagements following sustainability controversies and thematic engagement relating to the Fund <sup>11</sup> .	Number of engagements	Internal Log	1 July 2023 – 30 June 2024	100%	0%	8

<sup>8</sup>This output is the total number of companies that the Investment Team engaged with that were held in the portfolio as at 30 June 2024. The Investment Team may have engaged with companies i) on more than one occasion, ii) for pre-investment due diligence, iii) throughout the reporting period which were sold prior to the 30 June 2024 and therefore will not be reflected here. There could also be cases when companies within the portfolio were engaged with by other investments teams that are part of GAM Holding AG where there is a cross-holding, these are also not reflected in this output.

<sup>11</sup>GAM's definition of engagement can be found in our Engagement Policy on our website.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

● **...and compared to previous periods?**

Sustainability Indicator	2023		2024	
	Data coverage	Output	Data coverage	Output
Involvement in controversial weapons	99.99%	0%	100%	0%
Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing	99.99%	0%	100%	0%
Involvement in assault weapons for civilian customers	99.99%	0%	100%	0%
Involvement in tobacco manufacturing	99.99%	0%	100%	0%
Involvement in tobacco retail and distribution	99.99%	0%	100%	0%
Involvement in oil sands extraction	99.99%	0%	100%	0%
Involvement in thermal coal	99.99%	0%	100%	0%
Violations of UN Global Compact principles	99.99%	0%	93.78%	0%
Scope 1 & Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions	99.99%	2,333.8	95.63%	3,711.6
Investments in companies active in fossil fuel sector	99.99%	2.38%	93.78%	4.46%
Gender diversity on the Board (also related to good governance)	99.9%	18.67%	93.78%	17.45%
Board independence	96.24%	68.20%	93.83%	64.18%
Engagement activity	100%	19	100%	8

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



## How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

In accordance with the provisions of the Prospectus, the Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

The actions taken in relation to the PAI indicators considered are summarised in the table below:

### Indicators applicable to investments in investee companies

Adverse sustainability indicator	Fund consideration
<b>Greenhouse gas emissions</b> 1. GHG emissions 2. Carbon footprint 3. GHG Intensity of investee companies 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector 5. Share of non-renewable energy consumption and production 6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	A range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected investee companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Investee companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.
<b>Biodiversity</b> 7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Indicators in relation to an investee company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.
<b>Water</b> 8. Emissions to water	
<b>Waste</b> 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	
<b>Social and employee matters</b> 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 12. Unadjusted gender pay gap 13. Board gender diversity 14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	A range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Investee companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.



**What were the top investments of this financial product?**

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2023 to 30 June 2024

Largest Investments	Sector	% Assets	Country
<b>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.</b>	Information Technology	9.86%	Taiwan
<b>Tencent Holdings Ltd.</b>	Communication Services	5.76%	China
<b>Samsung Electronics Co. Ltd.</b>	Information Technology	4.70%	South korea
<b>Reliance Industries Ltd</b>	Energy	4.32%	India
<b>Infosys Ltd.</b>	Information Technology	3.21%	India
<b>Yuanta Financial Holding Co. Ltd.</b>	Financials	2.95%	Taiwan
<b>HDFC Bank Ltd</b>	Financials	2.84%	India
<b>ICICI Bank Ltd.</b>	Financials	2.67%	India
<b>Wipro Ltd.</b>	Information Technology	2.63%	India
<b>Alibaba Group Holding Ltd</b>	Consumer Discretionary	2.44%	China
<b>Trip.com Group Ltd.</b>	Communication Services	2.32%	China
<b>China Pacific Insurance Group Co. Ltd.</b>	Financials	2.25%	China
<b>Bank Central Asia Tbk. PT</b>	Financials	2.09%	Indonesia
<b>SK Hynix, Inc.</b>	Information Technology	1.98%	South Korea

The table above provides a snapshot of the largest investments as at 30 June 2024. This snapshot is reflective of the general portfolio composition throughout the reporting period. The Global Industry Classification Standard is used to determine economic sectors.



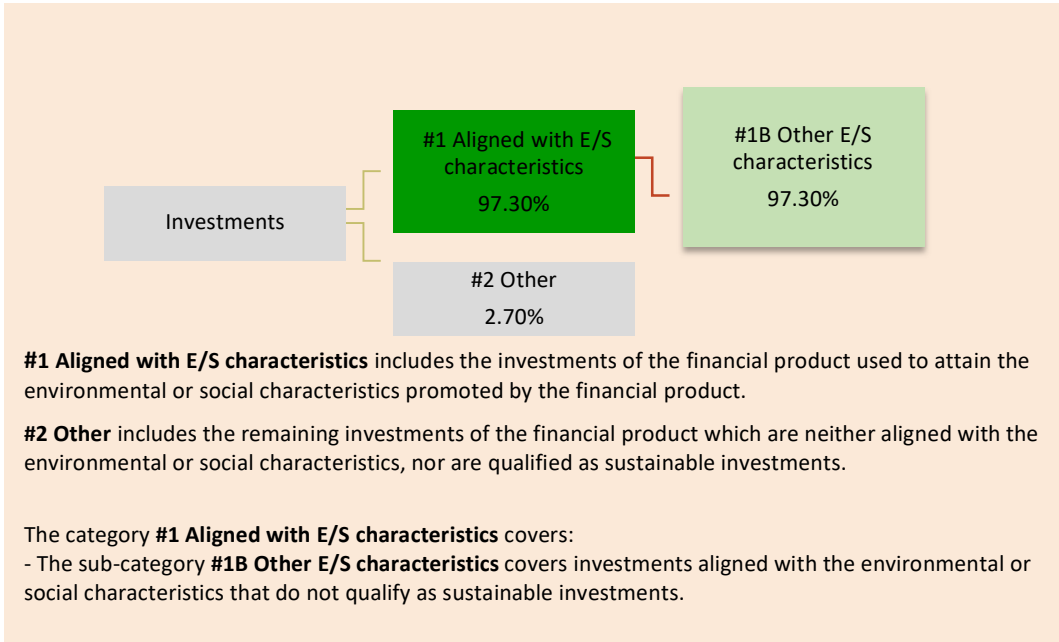


## What was the proportion of sustainability-related investments?

### ● *What was the asset allocation?*

All assets excluding cash/cash equivalent instruments and/or certain derivatives are aligned with environmental/social characteristics of the Fund. As at 30 June 2024 (snapshot at year-end), 97.30% of the Fund attained the environmental and social characteristics promoted by the Fund, while 2.70% was in assets categorised as #2 Other in accordance with the Prospectus. Further details in relation to such assets is set out in the section entitled “What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?” below.

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



### ● *In which economic sectors were the investments made?*

Sector	% Assets
Information Technology	30.47%
Financials	24.94%
Consumer Discretionary	16.34%
Communication Services	12.77%
Energy	4.29%
Industrials	2.99%
Utilities	2.83%
Health Care	1.76%
Consumer Staples	0.90%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, , e.g. relevant for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.



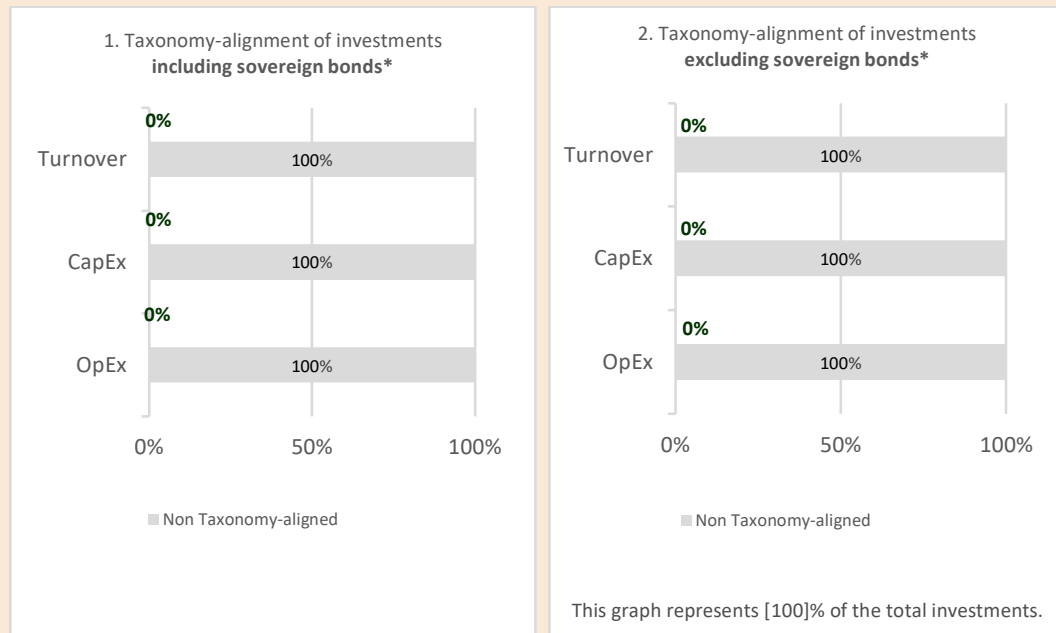
**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

**Did the financial product invest in fossil gas and / or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy<sup>9</sup>?**

- Yes:
  - In fossil gas
  - In nuclear energy
- No

*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*




\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

<sup>9</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

**Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

**Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Other” investments of the Fund included [cash / cash equivalents and / or certain derivatives] for liquidity and efficient management of the Fund. An assessment of minimum environmental and social safeguards is deemed not to be relevant for cash and cash equivalents by nature of the asset class, nor derivatives where full look through is not possible.



### What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

#### 1. Actions relating to Sustainability Exclusion Criteria

The Sustainability Exclusion Criteria were assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling, using Sustainalytics. There were no breaches of the Sustainability Exclusion Criteria during the reporting period.

#### 2. Actions relating to international norms and standards

UN Global Compact compliance was assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling. The Investment Manager used third-party data providers' frameworks and data to categorise serious breaches, which were intended to identify credible allegations of a violation of global norms, supplemented by internal research where third-party data coverage was unavailable. There were no breaches of the UN Global Compact compliance during the period.

#### 3. Actions relating to Principal Adverse Impacts on sustainability factors

The Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

**Greenhouse gas emissions and involvement in fossil fuel sector** – a range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.

**Biodiversity, water & waste** – indicators in relation to a company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.

**Social and employee matters** – a range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.

#### 4. Actions relating to good governance

The investment Manager incorporated a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informed investment decisions and was used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices were in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment was conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity. This included consideration of board structure and independence, alignment of remuneration, transparency of ownership and control, audit and accounting. Good governance was assessed in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator. This included:

- Sound management structures - including Board independence, Board diversity and audit

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

committee independence

- Employee relations - in particular any serious breaches of UN Global Compact principles are excluded
- Remuneration of staff
- Tax compliance – in particular any companies flagged for significant tax violations

In addition, good governance was supported by ensuring companies adhere to minimum standards as defined by the ten principles of the United Nations Global Compact, which cover anti-corruption (Principle 10) and labour rights (Principles 3-6) and well as environmental governance (Principles 7-9).

### 5. Actions relating to engagement

Engagement was made on behalf of the Fund with investee companies on environmental, social and governance issues in line with their investment and due diligence process. Throughout the 12 month period, from 01/07/2023 to 30/06/2024, the investment team engaged with 8 companies relating to ESG and sustainability concerns or opportunities.



### How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The sub-fund was actively managed without a benchmark index being designated in order to meet the promoted environmental or social characteristics.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY

Legal entity identifier: 5493000EZD0AVV79TZ08

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: \_\_\_%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: \_\_\_%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted the following environmental and social characteristics:

- 1) Exclusion of companies involved in specific activities considered to cause negative environmental and/or social impact, as described in the Sustainability Exclusion Criteria detailed in the Fund Prospectus (the "Prospectus").,
- 2) Assessed adherence to generally accepted international norms and standards set by the United Nations Global Compact (UNGC),
- 3) Consideration of Principal Adverse Impacts ("PAIs") on sustainability factors as detailed in

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

Table 1 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/ 1288 (the “SFDR Delegated Act”),

- 4) Investments in companies assessed to follow good governance practices, and
- 5) Engagement with investee companies on environmental, social and governance issues, as described in the Prospectus. .

The environmental and social characteristics were promoted in line with the binding elements of the investment strategy of the Fund, as outlined in the Prospectus. There were no breaches of the exclusion criteria.

No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### ● **How did the sustainability indicators perform?**

The following sustainability indicators are used to measure the environmental and/or social characteristics of the Fund.

#### **1) Indicators relating to Sustainability Exclusion Criteria**

Involvement in the following activities, beyond the revenue threshold specified, result in the investment being ineligible (other than where outlined in the GAM Sustainability Exclusions Policy). No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source <sup>10</sup>	Date <sup>1</sup>	Data coverage <sup>2</sup>	Data estimated <sup>3</sup>	Output <sup>4</sup>
<b>Involvement in controversial weapons:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of military weapons systems, and/or tailor-made components of these weapons systems, and/or tailor-made products or services that support military weapons systems (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in assault weapons for civilian customers:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture and sale of assault weapons to civilian customers (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%

<sup>1</sup> Data snapshot taken at the Fund's year end. Sustainalytics and MSCI data as at 26<sup>th</sup> July 2024.

<sup>2</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is available. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. Where there is less than 100% coverage, this would be due to the third party provider not covering the issuer. We engage with service providers and companies directly with the objective of increasing data coverage and disclosure.

<sup>3</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is estimated. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>4</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>10</sup> Whilst only one data source is listed, we may use further data providers to support our analysis. Please refer to our Sustainability Exclusion Policy for further details.



## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

<b>Involvement in tobacco manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of tobacco products (above 5% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
---	-----------	----------------	--------------	------	----	----

<b>Involvement in tobacco retail and distribution:</b> share of investments in investee companies involved in the distribution and/or retail sale of tobacco products (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
--	-----------	----------------	--------------	------	----	----

<b>Involvement in oil sands extraction:</b> share of investments in companies involved in oil sands extraction (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
---	-----------	----------------	--------------	------	----	----

<b>Involvement in thermal coal:</b> share of investments in companies involved in mining thermal coal or from generating electricity from thermal coal (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
---	-----------	----------------	--------------	------	----	----

### 2) Indicators relating to international norms and standards

Investee companies are expected to adhere to minimum international norms and standards as defined by the UN Global Compact (as defined in the Prospectus). Investee companies assessed as having seriously breached the UN Global Compact are excluded, unless the issuer is considered to have taken substantial and adequate steps to have addressed the allegations.

No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>5</sup>
<b>Violations of UN Global Compact principles (also related to Principal Adverse Impacts):</b> share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	100%	0%	0%

<sup>5</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus. We use MSCI data to determine adherence to the UN Global Compact. For this data point, we are specifically looking at whether a company is deemed to ‘Fail’ adhering to the underlying principles.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### 3) Indicators relating to Principal Adverse Impacts

The Investment Manager applied an internal framework to consider and, where considered appropriate, take action to mitigate principal adverse impacts on sustainability factors.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions:</b> Absolute greenhouse gas emissions associated with a portfolio, expressed in tons CO2 equivalent	tons CO2 equivalent	MSCI	30 June 2024	98.93%	17.48%	1,149.7
<b>Investments in companies active in fossil fuel sector:</b> share of investments in companies active in the fossil fuel sector.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	98.93%	0%	2.06%
<b>Gender diversity on the Board (also related to good governance):</b> percentage of board members who are female. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	98.93%	0%	21.56%

### 4) Indicators relating to good governance

The investment strategy incorporates a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informs investment decisions and is used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices are in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment is conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>7</sup>
<b>Board independence:</b> the percentage of board members that meet GAM's criteria for independent management, as measured by a third-party data provider. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	96.59%	0%	57.11%

<sup>6</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. The was calculated using MSCI's 'SFDR Point-in-Time PASI Statement'.

<sup>7</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

### 5) Indicators relating to engagement activities

The investment strategy includes engagement activities with investee companies on environmental, social and governance issues as part of interactions with management, including engagements following sustainability controversies, PAI review and/or thematic engagement.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>8</sup>
<b>Engagement activity:</b> Number of ESG-related engagement activities the Investment Manager was involved in as part of regular interactions with management, such as engagements following sustainability controversies and thematic engagement relating to the Fund <sup>11</sup> .	Number of engagements	Internal Log	1 July 2023 – 30 June 2024	100%	0%	13

---

<sup>8</sup>This output is the total number of companies that the Investment Team engaged with that were held in the portfolio as at 30th June 2024. The Investment Team may have engaged with companies i) on more than one occasion, ii) for pre-investment due diligence, iii) throughout the reporting period which were sold prior to the 30th June 2024 and therefore will not be reflected here. There could also be cases when companies within the portfolio were engaged with by other investments teams that are part of GAM Holding AG where there is a cross-holding, these are also not reflected in this output.

<sup>11</sup>GAM's definition of engagement can be found in our Engagement Policy on our website.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

● **...and compared to previous periods?**

Sustainability Indicator	2023		2024	
	Data coverage	Output	Data coverage	Output
Involvement in controversial weapons	100%	0%	100%	0%
Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing	100%	0%	100%	0%
Involvement in assault weapons for civilian customers	100%	0%	100%	0%
Involvement in tobacco manufacturing	100%	0%	100%	0%
Involvement in tobacco retail and distribution	100%	0%	100%	0%
Involvement in oil sands extraction	100%	0%	100%	0%
Involvement in thermal coal	100%	0%	100%	0%
Violations of UN Global Compact principles	100%	0%	100%	0%
Scope 1 & Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions	100%	1,459	98.93%	1,149.7
Investments in companies active in fossil fuel sector	100%	0%	98.93%	2.06%
Gender diversity on the Board (also related to good governance)	100%	17.89%	98.93%	21.56%
Board independence	100%	64.27%	96.59%	57.11%
Engagement activity	100%	14	100%	13

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

*How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

*How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

*Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?*

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*



## How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

In accordance with the provisions of the Prospectus, the Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

The actions taken in relation to the PAI indicators considered are summarised in the table below:

### Indicators applicable to investments in investee companies

Adverse sustainability indicator	Fund consideration
<b>Greenhouse gas emissions</b> 1. GHG emissions 2. Carbon footprint 3. GHG Intensity of investee companies 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector 5. Share of non-renewable energy consumption and production 6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	A range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected investee companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Investee companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.
<b>Biodiversity</b> 7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Indicators in relation to an investee company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.
<b>Water</b> 8. Emissions to water	
<b>Waste</b> 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	
<b>Social and employee matters</b> 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 12. Unadjusted gender pay gap 13. Board gender diversity 14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	A range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Investee companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)



### What were the top investments of this financial product?

Largest Investments	Sector	% Assets	Country
<b>Tencent Holdings Ltd.</b>	Communication Services	9.52%	China
<b>Alibaba Group Holding Ltd.</b>	Consumer Discretionary	7.96%	China
<b>Meituan</b>	Consumer Discretionary	4.95%	China
<b>PDD Holdings, Inc.</b>	Consumer Discretionary	4.59%	China
<b>Trip.com Group Ltd.</b>	Communication Services	4.01%	China
<b>China Pacific Insurance Group Co. Ltd.</b>	Financials	3.40%	China
<b>BYD Co. Ltd.</b>	Industrials	3.31%	China
<b>China Merchants Bank Co. Ltd</b>	Financials	3.16%	China
<b>JD.com, Inc.</b>	Consumer Discretionary	3.09%	China
<b>Industrial &amp; Commercial Bank of China Ltd.</b>	Financials	2.72%	China
<b>Bilibili, Inc.</b>	Communication Services	2.64%	China
<b>China Construction Bank Corp.</b>	Financials	2.57%	China

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2023 to 30 June 2024

The table above provides a snapshot of the largest investments as at 30 June 2024. This snapshot is reflective of the general portfolio composition throughout the reporting period.

The Global Industry Classification Standard is used to determine economic sectors.

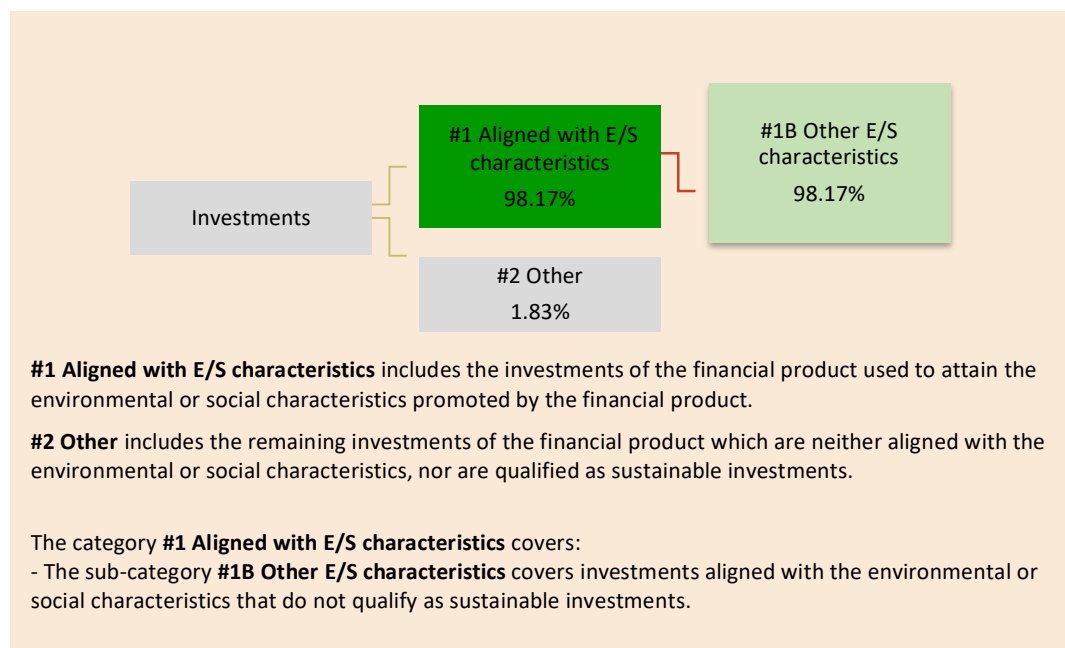


## What was the proportion of sustainability-related investments?

### ● *What was the asset allocation?*

All assets excluding cash/cash equivalent instruments and/or certain derivatives are aligned with environmental/social characteristics of the Fund. As at 30 June 2024 (snapshot at year-end), 98.17% of the Fund attained the environmental and social characteristics promoted by the Fund, while 1.83% was in assets categorised as #2 Other in accordance with the Prospectus. Further details in relation to such assets is set out in the section entitled “What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?” below.

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



### ● *In which economic sectors were the investments made?*

Sector	% Assets
Consumer Discretionary	37.46%
Communication Services	22.36%
Financials	16.24%
Information Technology	6.70%
Health Care	5.05%
Industrials	4.01%
Utilities	3.56%
Consumer Staples	1.73%
Real Estate	1.06%



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

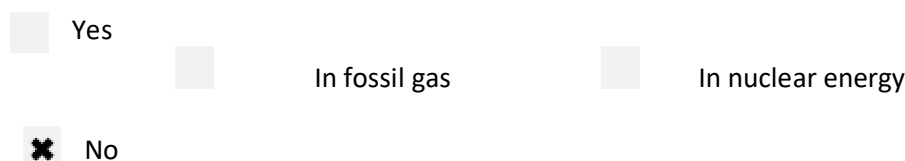
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. relevant for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.



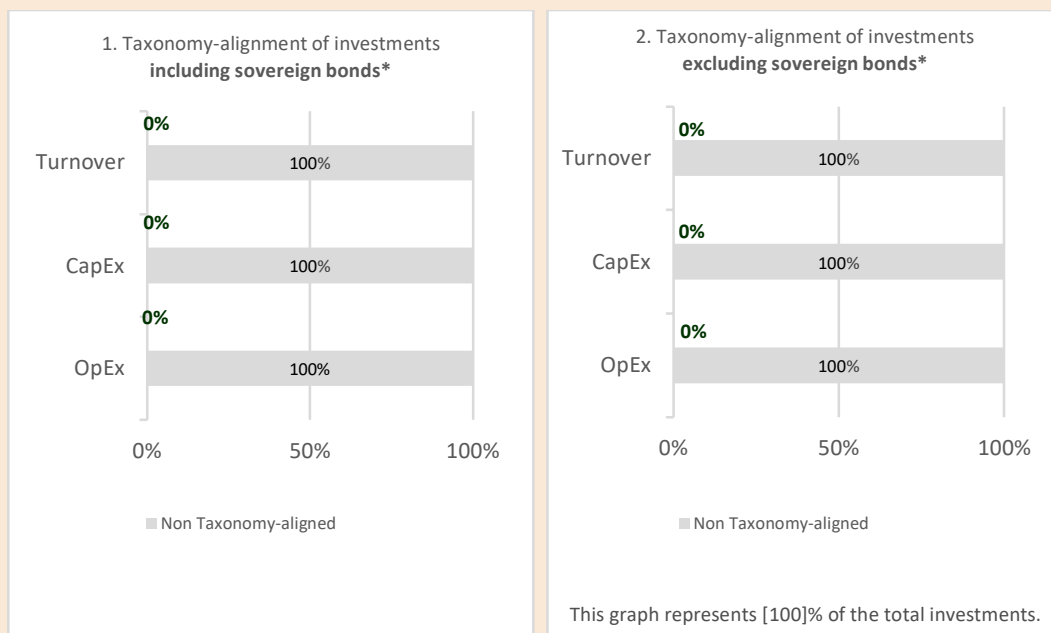
### To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

#### ● Did the financial product invest in fossil gas and / or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy<sup>9</sup>?



*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

<sup>9</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules. **Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective. **Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Other” investments of the Fund included [cash / cash equivalents and / or certain derivatives] for liquidity and efficient management of the Fund. An assessment of minimum environmental and social safeguards is deemed not to be relevant for cash and cash equivalents by nature of the asset class, nor derivatives where full look through is not possible.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



### What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

#### 1. Actions relating to Sustainability Exclusion Criteria

The Sustainability Exclusion Criteria were assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling, using Sustainalytics. There were no breaches of the Sustainability Exclusion Criteria during the reporting period

#### 2. Actions relating to international norms and standards

UN Global Compact compliance was assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling. The Investment Manager used third-party data providers' frameworks and data to categorise serious breaches, which were intended to identify credible allegations of a violation of global norms, supplemented by internal research where third-party data coverage was unavailable. There were no breaches of the UN Global Compact compliance during the period.

#### 3. Actions relating to Principal Adverse Impacts on sustainability factors

The Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

**Greenhouse gas emissions and involvement in fossil fuel sector** – a range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.

**Biodiversity, water & waste** – indicators in relation to a company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies

**Social and employee matters** – a range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.

#### 4. Actions relating to good governance

The Investment Manager incorporated a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informed investment decisions and was used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices were in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment was conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity. This included consideration of board structure and independence, alignment of remuneration, transparency of ownership and control, audit and accounting. Good governance was assessed in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator. This included:

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- Sound management structures - including Board independence, Board diversity and audit committee independence
- Employee relations - in particular any serious breaches of UN Global Compact principles are excluded
- Remuneration of staff
- Tax compliance – in particular any companies flagged for significant tax violations

In addition, good governance was supported by ensuring companies adhere to minimum standards as defined by the ten principles of the United Nations Global Compact, which cover anti-corruption (Principle 10) and labour rights (Principles 3-6) and well as environmental governance (Principles 7-9).

### 5. Actions relating to engagement

Engagement was made on behalf of the Fund with investee companies on environmental, social and governance issues in line with their investment and due diligence process. Throughout the 12 month period, from 01/07/2023 to 30/06/2024, the investment team engaged with 13 companies relating to ESG and sustainability concerns or opportunities.



### How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The sub-fund was actively managed without a benchmark index being designated in order to meet the promoted environmental or social characteristics.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: GAM MULTISTOCK - EMERGING MARKETS EQUITY

Legal entity identifier: 549300A511CMMCXTI756

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: \_\_\_%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: \_\_\_%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted the following environmental and social characteristics:

- 1) Exclusion of companies involved in specific activities considered to cause negative environmental and/or social impact, as described in the Sustainability Exclusion Criteria detailed in the Fund Prospectus (the "Prospectus").,
- 2) Assessed adherence to generally accepted international norms and standards set by the United Nations Global Compact (UNGC),
- 3) Consideration of Principal Adverse Impacts ("PAIs") on sustainability factors as detailed in Table 1 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/ 1288 (the "SFDR Delegated Act"),

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- 4) Investments in companies assessed to follow good governance practices, and
- 5) Engagement with investee companies on environmental, social and governance issues as described in the Prospectus.

The environmental and social characteristics were promoted in line with the binding elements of the investment strategy of the Fund, as outlined in the Prospectus. There were no breaches of the exclusion criteria.

No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### ● **How did the sustainability indicators perform?**

The following sustainability indicators are used to measure the environmental and/or social characteristics of the Fund.

#### **1) Indicators relating to Sustainability Exclusion Criteria**

Involvement in the following activities, beyond the revenue threshold specified, result in the investment being ineligible (other than where outlined in the GAM Sustainability Exclusions Policy). No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source <sup>10</sup>	Date <sup>1</sup>	Data coverage <sup>2</sup>	Data estimated <sup>3</sup>	Output <sup>4</sup>
<b>Involvement in controversial weapons:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	99.11%	0%	0%
<b>Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of military weapons systems, and/or tailor-made components of these weapons systems, and/or tailor-made products or services that support military weapons systems (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.52%	0%	0%
<b>Involvement in assault weapons for civilian customers:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture and sale of assault weapons to civilian customers (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.52%	0%	0%

<sup>1</sup> Data snapshot taken at the Fund's year end. Sustainalytics and MSCI data as at 26<sup>th</sup> July 2024.

<sup>2</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is available. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. Where there is less than 100% coverage, this would be due to the third party provider not covering the issuer. We engage with service providers and companies directly with the objective of increasing data coverage and disclosure.

<sup>3</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is estimated. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>4</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>10</sup> Whilst only one data source is listed, we may use further data providers to support our analysis. Please refer to our Sustainability Exclusion Policy for further details.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

<p><b>Involvement in tobacco manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of tobacco products (above 5% revenue threshold).</p>	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.52%	0%	0%
<p><b>Involvement in tobacco retail and distribution:</b> share of investments in investee companies involved in the distribution and/or retail sale of tobacco products (above 25% revenue threshold).</p>	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.52%	0%	0%
<p><b>Involvement in oil sands extraction:</b> share of investments in companies involved in oil sands extraction (above 25% revenue threshold).</p>	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.52%	0%	0%
<p><b>Involvement in thermal coal:</b> share of investments in companies involved in mining thermal coal or from generating electricity from thermal coal (above 25% revenue threshold).</p>	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.52%	0%	0%

### **2) Indicators relating to international norms and standards**

Investee companies are expected to adhere to minimum international norms and standards as defined by the UN Global Compact (as defined in the Prospectus). Investee companies assessed as having seriously breached the UN Global Compact are excluded, unless the issuer is considered to have taken substantial and adequate steps to have addressed the allegations.

No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>5</sup>
Violations of UN Global Compact principles (also related to Principal Adverse Impacts): share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	89.33%	0%	0%

<sup>5</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus. We use MSCI data to determine adherence to the UN Global Compact. For this data point, we are specifically looking at whether a company is deemed to ‘Fail’ adhering to the underlying principles.



## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### **3) Indicators relating to Principal Adverse Impacts**

The Investment Manager applied an internal framework to consider and, where considered appropriate, take action to mitigate principal adverse impacts on sustainability factors.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions:</b> Absolute greenhouse gas emissions associated with a portfolio, expressed in tons CO2 equivalent	tons CO2 equivalent	MSCI	30 June 2024	89.71%	9.45%	3,324.1
<b>Investments in companies active in fossil fuel sector:</b> share of investments in companies active in the fossil fuel sector.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	89.33%	0%	4.75%
<b>Gender diversity on the Board (also related to good governance):</b> percentage of board members who are female. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	89.33%	0%	20.32%

### **4) Indicators relating to good governance**

The investment strategy incorporates a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informs investment decisions and is used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices are in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment is conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>7</sup>
<b>Board independence:</b> the percentage of board members that meet GAM's criteria for independent management, as measured by a third-party data provider. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	88.06%	0%	60.01%

<sup>6</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus. The was calculated using MSCI’s ‘SFDR Point-in-Time PASI Statement’.

<sup>7</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### 5) Indicators relating to engagement activities

The investment strategy includes engagement activities with investee companies on environmental, social and governance issues as part of interactions with management, including engagements following sustainability controversies, PAI review and/or thematic engagement.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>8</sup>
<b>Engagement activity:</b> Number of ESG-related engagement activities the Investment Manager was involved in as part of regular interactions with management, such as engagements following sustainability controversies and thematic engagement relating to the Fund <sup>11</sup> .	Number of engagements	Internal Log	1 July 2023 – 30 June 2024	100%	0%	37

<sup>8</sup>This output is the total number of companies that the Investment Team engaged with that were held in the portfolio as at 30 June 2024. The Investment Team may have engaged with companies i) on more than one occasion, ii) for pre-investment due diligence, iii) throughout the reporting period which were sold prior to the 30th June 2024 and therefore will not be reflected here. There could also be cases when companies within the portfolio were engaged with by other investments teams that are part of GAM Holding AG where there is a cross-holding, these are also not reflected in this output.

<sup>11</sup>GAM's definition of engagement can be found in our Engagement Policy on our website.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

● *...and compared to previous periods?*

Sustainability Indicator	2023		2024	
	Data coverage	Output	Data coverage	Output
Involvement in controversial weapons	99.33%	0%	99.11%	0%
Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing	99.38%	0%	96.52%	0%
Involvement in assault weapons for civilian customers	99.38%	0%	96.52%	0%
Involvement in tobacco manufacturing	99.38%	0%	96.52%	0%
Involvement in tobacco retail and distribution	99.38%	0%	96.52%	0%
Involvement in oil sands extraction	99.38%	0%	96.52%	0%
Involvement in thermal coal	99.38%	0%	96.52%	0%
Violations of UN Global Compact principles	99.33%	0%	89.33%	0%
Scope 1 & Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions	99.33%	14,432.8	89.71%	3,324.1
Investments in companies active in fossil fuel sector	99.33%	8.43%	89.33%	4.75%
Gender diversity on the Board (also related to good governance)	99.33%	19.62%	89.33%	20.32%
Board independence	91.56%	68.72%	88.06%	60.01%
Engagement activity	100%	67	100%	37

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?*

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



## How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

In accordance with the provisions of the Prospectus, the Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

The actions taken in relation to the PAI indicators considered are summarised in the table below:

### Indicators applicable to investments in investee companies

Adverse sustainability indicator	Fund consideration
<b>Greenhouse gas emissions</b> 1. GHG emissions 2. Carbon footprint 3. GHG Intensity of investee companies 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector 5. Share of non-renewable energy consumption and production 6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	A range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected investee companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Investee companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.
<b>Biodiversity</b> 7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Indicators in relation to an investee company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.
<b>Water</b> 8. Emissions to water	
<b>Waste</b> 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	
<b>Social and employee matters</b> 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 12. Unadjusted gender pay gap 13. Board gender diversity 14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	A range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Investee companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)



### What were the top investments of this financial product?

Largest Investments	Sector	% Assets	Country
<b>Samsung Electronics Co. Ltd. 01</b>	Information Technology	6.00%	South Korea
<b>Naspers Ltd.</b>	Information Technology	5.16%	South Africa
<b>U.S. Treasury Bills 23</b>	Sovereign	3.45%	United States
<b>Reliance Industries Ltd.</b>	Energy	2.65%	India
<b>PDD Holdings, Inc.</b>	Consumer Discretionary	2.37%	China
<b>SK Hynix, Inc.</b>	Information Technology	2.24%	South Korea
<b>Meituan</b>	Consumer Discretionary	2.08%	China
<b>L&amp;T Finance Ltd.</b>	Financials	1.70%	India
<b>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.</b>	Information Technology	1.64%	Taiwan
<b>HDFC Bank Ltd.</b>	Financials	1.58%	India
<b>ADNOC Drilling Co. PJSC</b>	Energy	1.55%	United Arab Emirates
<b>BYD Co. Ltd.</b>	Industrials	1.49%	China
<b>OceanaGold Philippines, Inc.</b>	Materials	1.45%	Philippines
<b>HDFC Bank Ltd</b>	Financials	1.44%	India
<b>Bharti Airtel Ltd.</b>	Communication Services	1.36%	India

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2023 to 30 June 2024

The table above provides a snapshot of the largest investments as at 30 June 2024. This snapshot is reflective of the general portfolio composition throughout the reporting period.

The Global Industry Classification Standard is used to determine economic sectors.

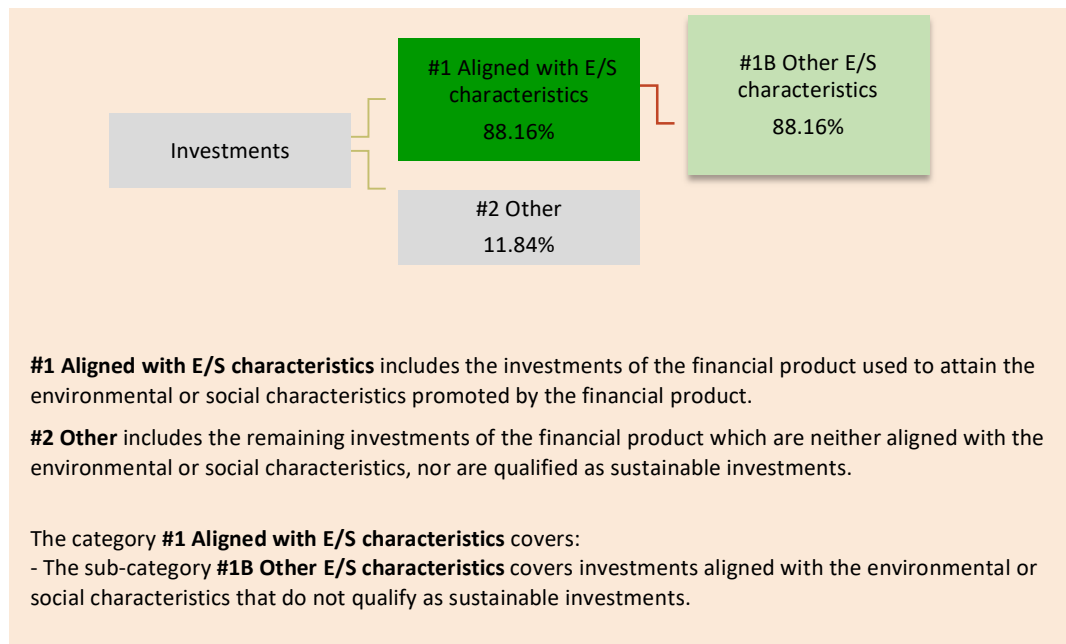


## What was the proportion of sustainability-related investments?

### ● *What was the asset allocation?*

All assets excluding cash/cash equivalent instruments and/or certain derivatives are aligned with environmental/social characteristics of the Fund. As at 30 June 2024 (snapshot at year-end), 88.16% of the Fund attained the environmental and social characteristics promoted by the Fund, while 11.84% was in assets categorised as #2 Other in accordance with the Prospectus. Further details in relation to such assets is set out in the section entitled “What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?” below.

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



### ● *In which economic sectors were the investments made?*

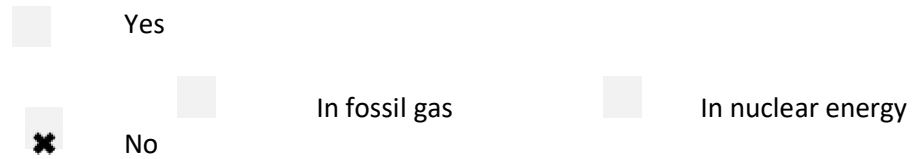
Sector	% Assets
Consumer Discretionary	19.34%
Financials	17.88%
Information Technology	15.65%
Communication Services	7.97%
Industrials	7.89%
Energy	6.53%
Materials	4.69%
Real Estate	3.39%
Health Care	2.40%
Consumer Staples	2.21%
Utilities	0.21%



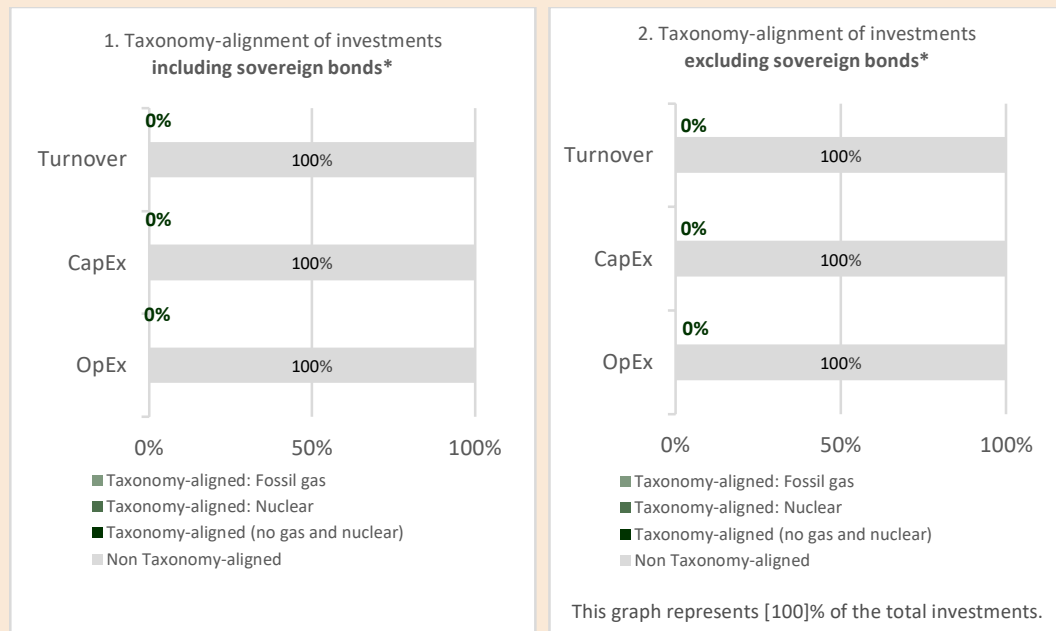
**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

**Did the financial product invest in fossil gas and / or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy<sup>9</sup>?**



*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, , e.g. relevant for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

<sup>9</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

**Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

**Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Other” investments of the Fund included [cash / cash equivalents and / or certain derivatives] for liquidity and efficient management of the Fund. An assessment of minimum environmental and social safeguards is deemed not to be relevant for cash and cash equivalents by nature of the asset class, nor derivatives where full look through is not possible.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



### What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

#### 1. Actions relating to Sustainability Exclusion Criteria

The Sustainability Exclusion Criteria were assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling, using Sustainalytics. There were no breaches of the Sustainability Exclusion Criteria during the reporting period.

#### 2. Actions relating to international norms and standards

UN Global Compact compliance was assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling. The Investment Manager used third-party data providers' frameworks and data to categorise serious breaches, which were intended to identify credible allegations of a violation of global norms, supplemented by internal research where third-party data coverage was unavailable. There were no breaches of the UN Global Compact compliance during the period.

#### 3. Actions relating to Principal Adverse Impacts on sustainability factors

The Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

**Greenhouse gas** emissions and involvement in fossil fuel sector – a range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.

**Biodiversity, water & waste** – indicators in relation to a company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.

**Social and employee matters** – a range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.

#### 4. Actions relating to good governance

The investment Manager incorporated a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informed investment decisions and was used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices were in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment was conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity. This included consideration of board structure and independence, alignment of remuneration, transparency of ownership and control, audit and accounting. Good governance was assessed in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator. This included:

- Sound management structures - including Board independence, Board diversity and audit committee independence

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- Employee relations - in particular any serious breaches of UN Global Compact principles are excluded
- Remuneration of staff
- Tax compliance – in particular any companies flagged for significant tax violations

In addition, good governance was supported by ensuring companies adhere to minimum standards as defined by the ten principles of the United Nations Global Compact, which cover anti-corruption (Principle 10) and labour rights (Principles 3-6) and well as environmental governance (Principles 7-9).

### 5. Actions relating to engagement

Engagement was made on behalf of the Fund with investee companies on environmental, social and governance issues in line with their investment and due diligence process. Throughout the 12 month period, from 01/07/2023 to 30/06/2024, the investment team engaged with 37 companies relating to ESG and sustainability concerns or opportunities.



### How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The sub-fund was actively managed without a benchmark index being designated in order to meet the promoted environmental or social characteristics.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: GAM Multistock - Japan Equity (the "Fund" or "Financial Product")

Legal entity identifier: 549300OAWEVSC6N2E151

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: \_\_\_%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: \_\_\_%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted the following environmental and social characteristics:

- 1) Exclusion of companies involved in specific activities considered to cause negative environmental and/or social impact, as described in the Sustainability Exclusion Criteria detailed in the Fund Prospectus (the "Prospectus").,
- 2) Assessed adherence to generally accepted international norms and standards set by the United Nations Global Compact (UNGC),
- 3) Consideration of Principal Adverse Impacts ("PAIs") on sustainability factors as detailed in Table 1 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/ 1288 (the "SFDR Delegated Act"),



**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- 4) Investments in companies assessed to follow good governance practices, and
- 5) Engagement with investee companies on environmental, social and governance issues as described in the Prospectus.

The environmental and social characteristics were promoted in line with the binding elements of the investment strategy of the Fund, as outlined in the Prospectus. There were no breaches of the exclusion criteria.

No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### ● *How did the sustainability indicators perform?*

The following sustainability indicators are used to measure the environmental and/or social characteristics of the Fund.

#### **1) Indicators relating to Sustainability Exclusion Criteria**

Involvement in the following activities, beyond the revenue threshold specified, result in the investment being ineligible (other than where outlined in the GAM Sustainability Exclusions Policy). No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source <sup>10</sup>	Date <sup>1</sup>	Data coverage <sup>2</sup>	Data estimated <sup>3</sup>	Output <sup>4</sup>
<b>Involvement in controversial weapons:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	% of Fund	MSCI	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of military weapons systems, and/or tailor-made components of these weapons systems, and/or tailor-made products or services that support military weapons systems (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in assault weapons for civilian customers:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture and sale of assault weapons to civilian customers (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	0%

<sup>1</sup> Data snapshot taken at the Fund's year end. Sustainalytics and MSCI data as at 26<sup>th</sup> July 2024.

<sup>2</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is available. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. Where there is less than 100% coverage, this would be due to the third party provider not covering the issuer. We engage with service providers and companies directly with the objective of increasing data coverage and disclosure. More information about MSCI's coverage can be found [here](#). More information about Sustainalytics coverage can be found [here](#).

<sup>3</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is estimated. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. MSCI data methodology can be found [here](#). Information on Sustainalytics product involvement can be found [here](#).

<sup>4</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>10</sup> Whilst only one data source is listed, we may use further data providers to support our analysis. Please refer to our Sustainability Exclusion Policy for further details

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

<b>Involvement in tobacco manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of tobacco products (above 5% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in tobacco retail and distribution:</b> share of investments in investee companies involved in the distribution and/or retail sale of tobacco products (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in oil sands extraction:</b> share of investments in companies involved in oil sands extraction (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in thermal coal:</b> Share of investments in companies involved in mining thermal coal or from generating electricity from thermal coal (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	0%

### **2) Indicators relating to international norms and standards**

Investee companies are expected to adhere to minimum international norms and standards as defined by the UN Global Compact (as defined in the Prospectus). Investee companies assessed as having seriously breached the UN Global Compact are excluded, unless the issuer is considered to have taken substantial and adequate steps to have addressed the allegations.

No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>5</sup>
<b>Violations of UN Global Compact principles (also related to Principal Adverse Impacts):</b> share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles.	% of Fund	MSCI	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	0%

<sup>5</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus. We use MSCI data to determine adherence to the UN Global Compact. For this data point, we are specifically looking at whether a company is deemed to ‘Fail’ adhering to the underlying principles. More information on MSCI’s approach can be found [here](#).

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### 3) Indicators relating to Principal Adverse Impacts

The Investment Manager applied an internal framework to consider and, where considered appropriate, take action to mitigate principal adverse impacts on sustainability factors.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions:</b> Absolute greenhouse gas emissions associated with a portfolio, expressed in tons CO2 equivalent	tons CO2 equivalent	MSCI	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	752.6
<b>Investments in companies active in fossil fuel sector:</b> share of investments in companies active in the fossil fuel sector.	% of Fund	MSCI	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	0%
<b>Gender diversity on the Board (also related to good governance):</b> percentage of board members who are female. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weighted average %	MSCI	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	19.44%

### 4) Indicators relating to good governance

The investment strategy incorporates a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informs investment decisions and is used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices are in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment is conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>7</sup>
<b>Board independence:</b> the percentage of board members that meet GAM's criteria for independent management, as measured by a third-party data provider. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weighted average %	MSCI	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	44.28%

<sup>6</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus. The was calculated using MSCI’s ‘SFDR Point-in-Time PASI Statement’. More information on MSCI’s approach to Principal Adverse Impacts can be found [here](#).

<sup>7</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus.



## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

### 5) Indicators relating to engagement activities

The investment strategy includes engagement activities with investee companies on environmental, social and governance issues as part of interactions with management, including engagements following sustainability controversies, PAI review and/or thematic engagement.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>8</sup>
<b>Engagement activity:</b> Number of ESG-related engagement activities the Investment Manager was involved in as part of regular interactions with management, such as engagements following sustainability controversies and thematic engagement relating to the Fund*.	Number of engagements	Internal Log	30 <sup>th</sup> June 2024	100%	0%	12

---

<sup>8</sup>This output is the total number of companies that the Investment Team engaged with that were held in the portfolio as at 30th June 2024. The Investment Team may have engaged with companies i) on more than one occasion, ii) for pre-investment due diligence, iii) throughout the reporting period which were sold prior to the 30th June 2024 and therefore will not be reflected here. There could also be cases when companies within the portfolio were engaged with by other investments teams that are part of GAM Holding AG where there is a cross-holding, these are also not reflected in this output.

\*GAM's definition of engagement can be found in our Engagement Policy on our website.

● **...and compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



## How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

In accordance with the provisions of the Prospectus, the Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

The actions taken in relation to the PAI indicators considered are summarised in the table below:

### Indicators applicable to investments in investee companies

Adverse sustainability indicator	Fund consideration
<b>Greenhouse gas emissions</b> 1. GHG emissions 2. Carbon footprint 3. GHG Intensity of investee companies 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector 5. Share of non-renewable energy consumption and production 6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	A range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected investee companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Investee companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.
<b>Biodiversity</b> 7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Indicators in relation to an investee company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.
<b>Water</b> 8. Emissions to water	
<b>Waste</b> 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	
<b>Social and employee matters</b> 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 12. Unadjusted gender pay gap 13. Board gender diversity 14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	A range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Investee companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.



**What were the top investments of this financial product?**

<b>Largest Investments</b>	<b>Sector</b>	<b>% Assets</b>	<b>Country</b>
<b>Recruit Holdings Co. Ltd.</b>	Consumer Discretionary	7.18%	Japan
<b>Tokyo Electron Ltd</b>	Information Technology	5.72%	Japan
<b>Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.</b>	Financials	5.01%	Japan
<b>ORIX Corp</b>	Financials	4.98%	Japan
<b>Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.</b>	Industrials	4.84%	Japan
<b>NIDEC Corp.</b>	Industrials	4.78%	Japan
<b>Makita Corp.</b>	Industrials	4.44%	Japan
<b>Keyence Corp.</b>	Information Technology	4.41%	Japan
<b>Kao Corp.</b>	Health Care	4.35%	Japan
<b>GMO Payment Gateway, Inc</b>	Information Technology	4.34%	Japan

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2023 to 30 June 2024

The table above provides a snapshot of the largest investments as at 30 June 2024. This snapshot is reflective of the general portfolio composition throughout the reporting period.

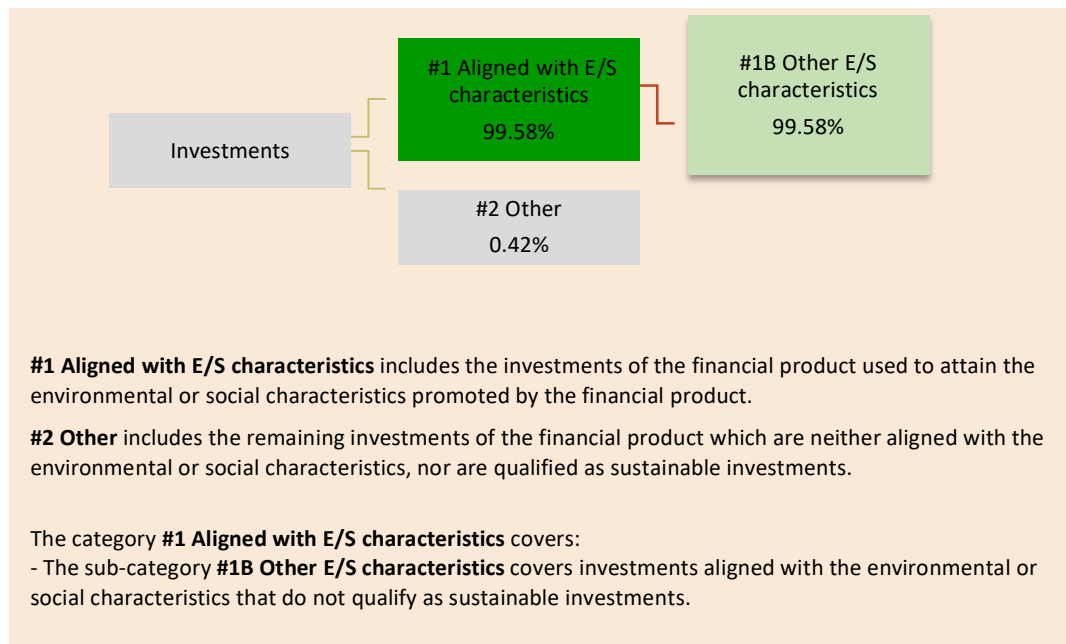
The Global Industry Classification Standard is used to determine economic sectors.



## What was the proportion of sustainability-related investments?

### ● *What was the asset allocation?*

All assets excluding cash/cash equivalent instruments and/or certain derivatives are aligned with environmental/social characteristics of the Fund. As at 30 June 2024 (snapshot at year-end), 99.58% of the Fund attained the environmental and social characteristics promoted by the Fund, while 0.42% was in assets categorised as #2 Other in accordance with the Prospectus. Further details in relation to such assets is set out in the section entitled “What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?” below.



### ● *In which economic sectors were the investments made?*

Sector	% Assets
Industrials	32.12%
Consumer Discretionary	16.81%
Financials	14.36%
Information Technology	13.67%
Health Care	9.37%
Consumer Staples	8.39%
Materials	4.85%

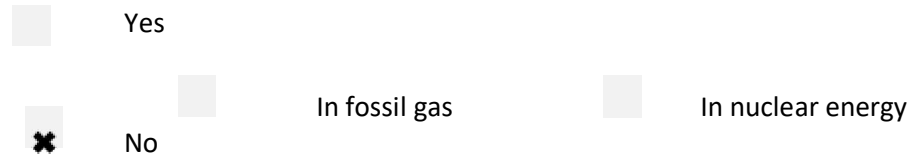
**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



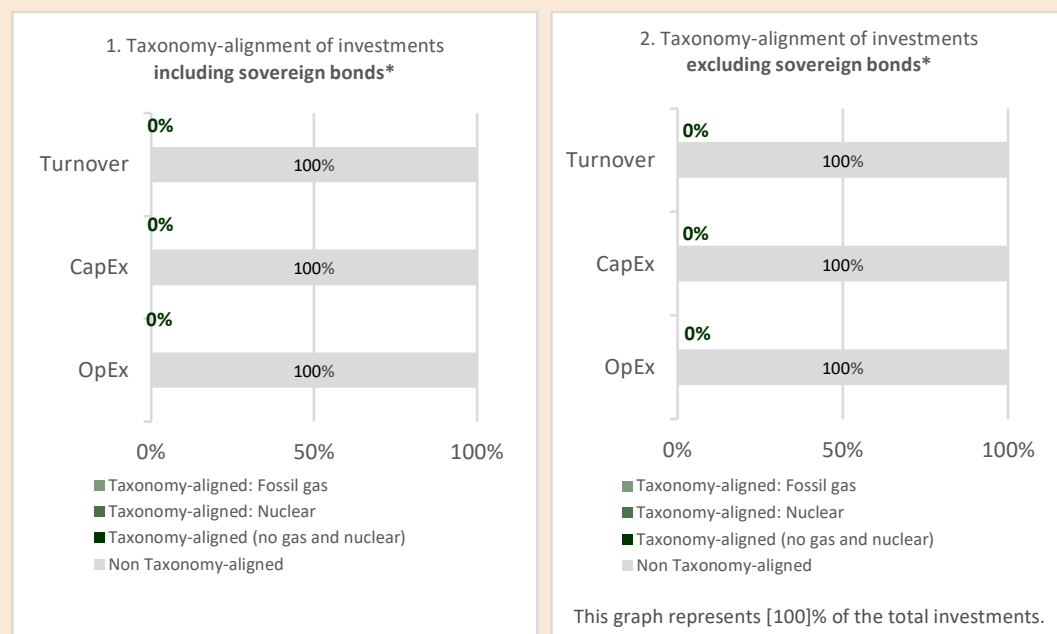
**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

**Did the financial product invest in fossil gas and / or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy<sup>9</sup>?**



*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, , e.g. relevant for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

<sup>9</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Other” investments of the Fund included [cash / cash equivalents and / or certain derivatives] for liquidity and efficient management of the Fund. An assessment of minimum environmental and social safeguards is deemed not to be relevant for cash and cash equivalents by nature of the asset class, nor derivatives where full look through is not possible.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules. **Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective. **Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



### What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

#### 1. Actions relating to Sustainability Exclusion Criteria

The Sustainability Exclusion Criteria were assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling, using Sustainalytics. There were no breaches of the Sustainability Exclusion Criteria during the reporting period.

#### 2. Actions relating to international norms and standards

UN Global Compact compliance was assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling. The Investment Manager used third-party data providers' frameworks and data to categorise serious breaches, which were intended to identify credible allegations of a violation of global norms, supplemented by internal research where third-party data coverage was unavailable. There were no breaches of the UN Global Compact compliance during the period.

#### 3. Actions relating to Principal Adverse Impacts on sustainability factors

The Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

**Greenhouse gas** emissions and involvement in fossil fuel sector – a range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.

**Biodiversity, water & waste** – indicators in relation to a company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.

**Social and employee matters** – a range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.

#### 4. Actions relating to good governance

The investment Manager incorporated a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informed investment decisions and was used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices were in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment was conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity. This included consideration of board structure and independence, alignment of remuneration, transparency of ownership and control, audit and accounting. Good governance was assessed in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator. This included:

- Sound management structures - including Board independence, Board diversity and audit committee independence



## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- Employee relations - in particular any serious breaches of UN Global Compact principles are excluded
- Remuneration of staff
- Tax compliance – in particular any companies flagged for significant tax violations

In addition, good governance was supported by ensuring companies adhere to minimum standards as defined by the ten principles of the United Nations Global Compact, which cover anti-corruption (Principle 10) and labour rights (Principles 3-6) and well as environmental governance (Principles 7-9).

### 5. Actions relating to engagement

Engagement was made on behalf of the Fund with investee companies on environmental, social and governance issues in line with their investment and due diligence process. Throughout the 12 month period, from 01/07/2023 to 30/06/2024, the investment team engaged with 37 companies relating to ESG and sustainability concerns or opportunities.



### How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The sub-fund was actively managed without a benchmark index being designated in order to meet the promoted environmental or social characteristics.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY

Legal entity identifier: 549300BC7B4GKUV42870

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective:** \_\_\_%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective:** \_\_\_%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted the following environmental and social characteristics:

- 1) Exclusion of companies involved in specific activities considered to cause negative environmental and/or social impact, as described in the Sustainability Exclusion Criteria detailed in the Fund Prospectus (the "Prospectus").,
- 2) Assessed adherence to generally accepted international norms and standards set by the United Nations Global Compact (UNGC),

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- 3) Consideration of Principal Adverse Impacts (“PAIs”) on sustainability factors as detailed in Table 1 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/ 1288 (the “SFDR Delegated Act”),
- 4) Investments in companies assessed to follow good governance practices, and
- 5) Engagement with investee companies on environmental, social and governance issues as described in the Prospectus.

The environmental and social characteristics were promoted in line with the binding elements of the investment strategy of the Fund, as outlined in the Prospectus. There were no breaches of the exclusion criteria.

No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### ● **How did the sustainability indicators perform?**

The following sustainability indicators are used to measure the environmental and/or social characteristics of the Fund.

#### **1) Indicators relating to Sustainability Exclusion Criteria**

Involvement in the following activities, beyond the revenue threshold specified, result in the investment being ineligible (other than where outlined in the GAM Sustainability Exclusions Policy). No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source <sup>10</sup>	Date <sup>1</sup>	Data coverage <sup>2</sup>	Data estimated <sup>3</sup>	Output <sup>4</sup>
<b>Involvement in controversial weapons:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of military weapons systems, and/or tailor-made components of these weapons systems, and/or tailor-made products or services that support military weapons systems (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.66%	0%	0%
<b>Involvement in assault weapons for civilian customers:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture and sale of assault weapons to civilian customers	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.66%	0%	0%

<sup>1</sup> Data snapshot taken at the Fund's year end. Sustainalytics and MSCI data as at 26<sup>th</sup> July 2024.

<sup>2</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is available. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. Where there is less than 100% coverage, this would be due to the third party provider not covering the issuer. We engage with service providers and companies directly with the objective of increasing data coverage and disclosure.

<sup>3</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is estimated. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>4</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>10</sup> Whilst only one data source is listed, we may use further data providers to support our analysis. Please refer to our Sustainability Exclusion Policy for further details.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

(above 10% revenue threshold).							
<b>Involvement in tobacco manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of tobacco products (above 5% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.66%	0%	0%	
<b>Involvement in tobacco retail and distribution:</b> share of investments in investee companies involved in the distribution and/or retail sale of tobacco products (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.66%	0%	0%	
<b>Involvement in oil sands extraction:</b> share of investments in companies involved in oil sands extraction (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.66%	0%	0%	
<b>Involvement in thermal coal:</b> share of investments in companies involved in mining thermal coal or from generating electricity from thermal coal (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	96.66%	0%	0%	

### **2) Indicators relating to international norms and standards**

Investee companies are expected to adhere to minimum international norms and standards as defined by the UN Global Compact (as defined in the Prospectus). Investee companies assessed as having seriously breached the UN Global Compact are excluded, unless the issuer is considered to have taken substantial and adequate steps to have addressed the allegations.

No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>5</sup>
<b>Violations of UN Global Compact principles (also related to Principal Adverse Impacts):</b> share of investments in investee companies that have been	% of Fund	MSCI	30 June 2024	82.92%	0%	0%

<sup>5</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus. We use MSCI data to determine adherence to the UN Global Compact. For this data point, we are specifically looking at whether a company is deemed to ‘Fail’ adhering to the underlying principles.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

involved in violations of the UNGC principles.

### **3) Indicators relating to Principal Adverse Impacts**

The Investment Manager applied an internal framework to consider and, where considered appropriate, take action to mitigate principal adverse impacts on sustainability factors.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions:</b> Absolute greenhouse gas emissions associated with a portfolio, expressed in tons CO2 equivalent	tons CO2 equivalent	MSCI	30 June 2024	82.92%	6.37%	13.679.3
<b>Investments in companies active in fossil fuel sector:</b> share of investments in companies active in the fossil fuel sector.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	82.92%	0%	0%
<b>Gender diversity on the Board (also related to good governance):</b> percentage of board members who are female. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	82.92%	0%	39.82%

### **4) Indicators relating to good governance**

The investment strategy incorporates a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informs investment decisions and is used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices are in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment is conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>7</sup>
<b>Board independence:</b> the percentage of board members that meet GAM's criteria for independent management, as measured by a third-party data provider. For companies with a	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	80.46%	0%	68.18%

<sup>6</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. The was calculated using MSCI's 'SFDR Point-in-Time PASI Statement'.

<sup>7</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.

### **5) Indicators relating to engagement activities**

The investment strategy includes engagement activities with investee companies on environmental, social and governance issues as part of interactions with management, including engagements following sustainability controversies, PAI review and/or thematic engagement.

<b>Sustainability Indicator</b>	<b>Units</b>	<b>Data source</b>	<b>Date</b>	<b>Data coverage</b>	<b>Data estimated</b>	<b>Output<sup>8</sup></b>
<b>Engagement activity:</b> Number of ESG-related engagement activities the Investment Manager was involved in as part of regular interactions with management, such as engagements following sustainability controversies and thematic engagement relating to the Fund <sup>11</sup> .	Number of engagements	Internal Log	1 July 2023 – 30 June 2024	100%	0%	17

<sup>8</sup>This output is the total number of companies that the Investment Team engaged with that were held in the portfolio as at 30th June 2024. The Investment Team may have engaged with companies i) on more than one occasion, ii) for pre-investment due diligence, iii) throughout the reporting period which were sold prior to the 30th June 2024 and therefore will not be reflected here. There could also be cases when companies within the portfolio were engaged with by other investments teams that are part of GAM Holding AG where there is a cross-holding, these are also not reflected in this output.

<sup>11</sup>GAM's definition of engagement can be found in our Engagement Policy on our website.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### ● ...and compared to previous periods?

Sustainability Indicator	2023		2024	
	Data coverage	Output	Data coverage	Output
Involvement in controversial weapons	99.45%	0%	100%	0%
Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing	99.45%	0%	96.66%	0%
Involvement in assault weapons for civilian customers	99.45%	0%	96.66%	0%
Involvement in tobacco manufacturing	99.45%	0%	96.66%	0%
Involvement in tobacco retail and distribution	99.45%	0%	96.66%	0%
Involvement in oil sands extraction	99.45%	0%	96.66%	0%
Involvement in thermal coal	99.45%	0%	96.66%	0%
Violations of UN Global Compact principles	99.45%	0%	82.92%	0%
Scope 1 & Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions	99.45%	9,653.9	82.92%	13,679.3
Investments in companies active in fossil fuel sector	99.45%	0%	82.92%	0%
Gender diversity on the Board (also related to good governance)	99.45%	42.64%	82.92%	39.82%
Board independence	97.06%	71.94%	80.46%	68.18%
Engagement activity	100%	11	100%	17

### ● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*



## How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

In accordance with the provisions of the Prospectus, the Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

The actions taken in relation to the PAI indicators considered are summarised in the table below:

### Indicators applicable to investments in investee companies

Adverse sustainability indicator	Fund consideration
<b>Greenhouse gas emissions</b> 1. GHG emissions 2. Carbon footprint 3. GHG Intensity of investee companies 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector 5. Share of non-renewable energy consumption and production 6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	A range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected investee companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Investee companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.
<b>Biodiversity</b> 7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Indicators in relation to an investee company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.
<b>Water</b> 8. Emissions to water	
<b>Waste</b> 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	
<b>Social and employee matters</b> 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 12. Unadjusted gender pay gap 13. Board gender diversity 14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	A range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Investee companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.



**What were the top investments of this financial product?**

Largest Investments	Sector	% Assets	Country
<b>Ferrari NV</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>8.96 %</b>	<b>Italy</b>
<b>Hermes International SCA</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>7.69 %</b>	<b>France</b>
<b>Cie Financiere Richemont SA</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>5.69 %</b>	<b>Switzerland</b>
<b>PRADA SpA</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>5.11 %</b>	<b>Italy</b>
<b>LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>4.86 %</b>	<b>France</b>
<b>Hilton Worldwide Holdings, Inc.</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>4.11 %</b>	<b>USA</b>
<b>Brunello Cucinelli SpA</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>3.99 %</b>	<b>Italy</b>
<b>Marriott International, Inc.</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>3.67 %</b>	<b>USA</b>
<b>Moncler SpA</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>3.36 %</b>	<b>Italy</b>
<b>Accor SA</b>	<b>Consumer Discretionary</b>	<b>3.33 %</b>	<b>France</b>

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2023 to 30 June 2024

The table above provides a snapshot of the largest investments as at 30 June 2024. This snapshot is reflective of the general portfolio composition throughout the reporting period. The Global Industry Classification Standard is used to determine economic sectors.

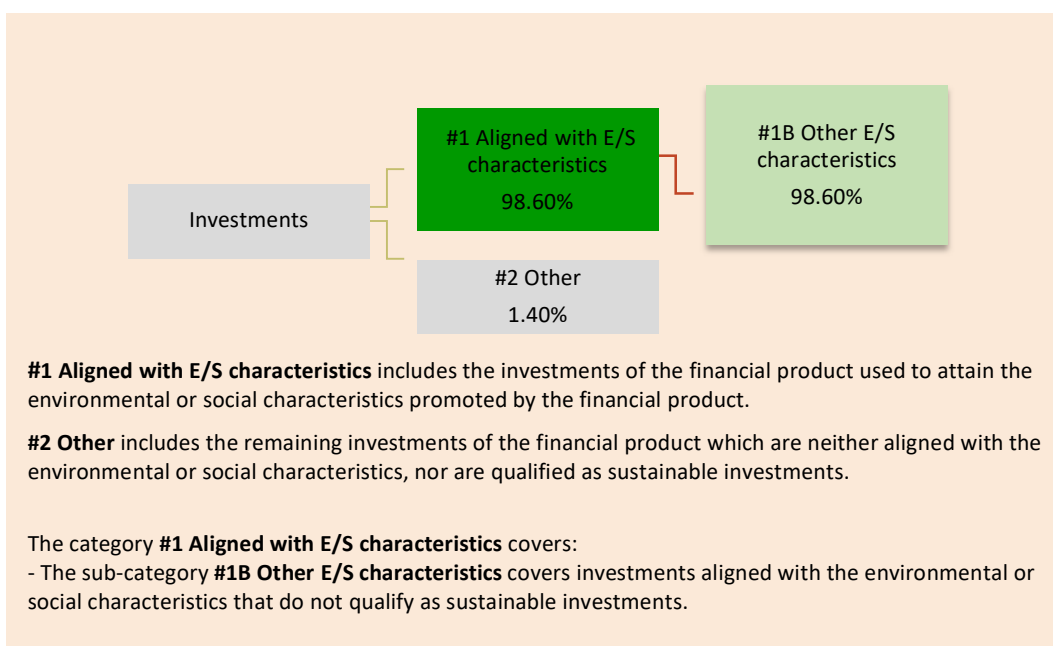


## What was the proportion of sustainability-related investments?

### ● What was the asset allocation?

All assets excluding cash/cash equivalent instruments and/or certain derivatives are aligned with environmental/social characteristics of the Fund. As at 30 June 2024 (snapshot at year-end), 98.60% of the Fund attained the environmental and social characteristics promoted by the Fund, while 1.40% was in assets categorised as #2 Other in accordance with the Prospectus. Further details in relation to such assets is set out in the section entitled “What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?” below.

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



### ● In which economic sectors were the investments made?

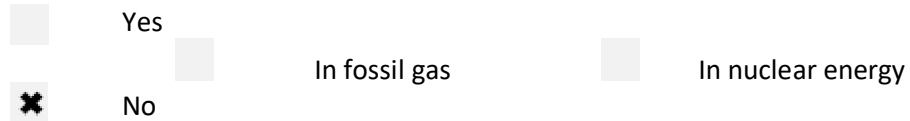
Sector	% Assets
Consumer Discretionary	76.85%
Consumer Staples	12.74%
Health Care	6.11%



**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

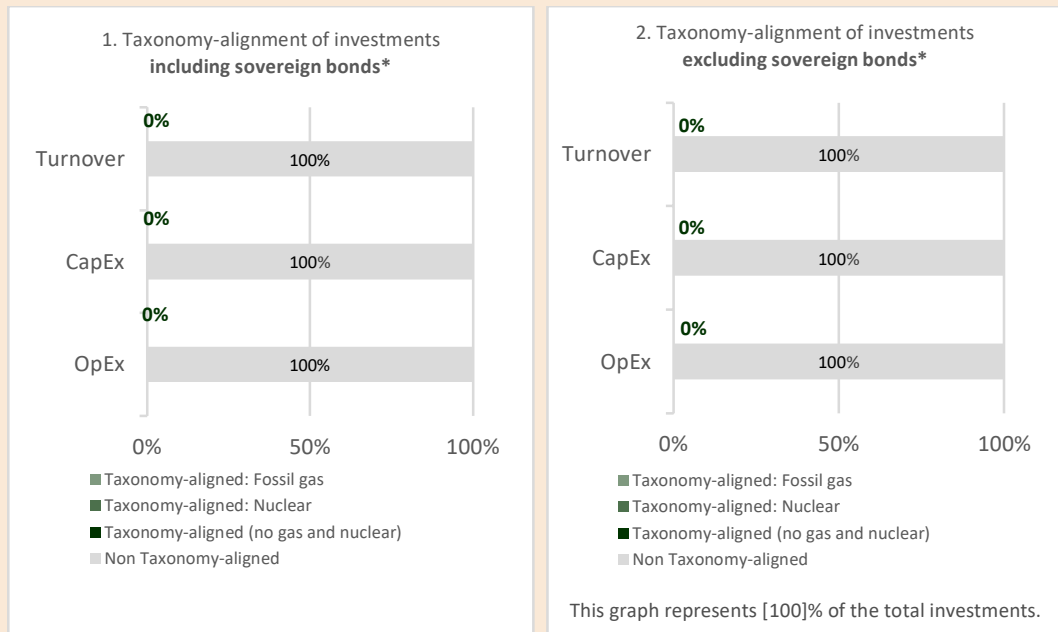
**Did the financial product invest in fossil gas and / or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy<sup>9</sup>?**



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, , e.g. relevant for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

<sup>9</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of socially sustainable investments?**


Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Other” investments of the Fund included [cash / cash equivalents and / or certain derivatives] for liquidity and efficient management of the Fund. An assessment of minimum environmental and social safeguards is deemed not to be relevant for cash and cash equivalents by nature of the asset class, nor derivatives where full look through is not possible.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules. **Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective. **Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



### What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

#### 1. Actions relating to Sustainability Exclusion Criteria

The Sustainability Exclusion Criteria were assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling, using Sustainalytics. There were no breaches of the Sustainability Exclusion Criteria during the reporting period.

#### 2. Actions relating to international norms and standards

UN Global Compact compliance was assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling. The Investment Manager used third-party data providers' frameworks and data to categorise serious breaches, which were intended to identify credible allegations of a violation of global norms, supplemented by internal research where third-party data coverage was unavailable. There were no breaches of the UN Global Compact compliance during the period.

#### 3. Actions relating to Principal Adverse Impacts on sustainability factors

The Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

**Greenhouse gas emissions and involvement in fossil fuel sector** – a range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.

**Biodiversity, water & waste** – indicators in relation to a company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.

**Social and employee matters** – a range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.

#### 4. Actions relating to good governance

The investment Manager incorporated a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informed investment decisions and was used by the Co-Investment Manager to satisfy itself that good governance practices were in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment was conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity. This included consideration of board structure and independence, alignment of remuneration, transparency of ownership and control, audit and accounting. Good governance was assessed in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator. This included:

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- Sound management structures - including Board independence, Board diversity and audit committee independence
- Employee relations - in particular any serious breaches of UN Global Compact principles are excluded
- Remuneration of staff
- Tax compliance – in particular any companies flagged for significant tax violations

In addition, good governance was supported by ensuring companies adhere to minimum standards as defined by the ten principles of the United Nations Global Compact, which cover anti-corruption (Principle 10) and labour rights (Principles 3-6) and well as environmental governance (Principles 7-9).

### 5. Actions relating to engagement

Engagement was made on behalf of the Fund with investee companies on environmental, social and governance issues in line with their investment and due diligence process. Throughout the 12 month period, from 01/07/2023 to 30/06/2024, the investment team engaged with 17 companies relating to ESG and sustainability concerns or opportunities.



### How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The sub-fund was actively managed without a benchmark index being designated in order to meet the promoted environmental or social characteristics.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY

Legal entity identifier: 54930071GLESQODLTN80

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: \_\_\_%**

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective: \_\_\_%**

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted the following environmental and social characteristics:

- 1) Exclusion of companies involved in specific activities considered to cause negative environmental and/or social impact, as described in the Sustainability Exclusion Criteria detailed in the Fund Prospectus (the "Prospectus").,
- 2) Assessed adherence to generally accepted international norms and standards set by the United Nations Global Compact (UNGC),

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- 3) Consideration of Principal Adverse Impacts (“PAIs”) on sustainability factors as detailed in Table 1 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/ 1288 (the “SFDR Delegated Act”),
- 4) Investments in companies assessed to follow good governance practices, and
- 5) Engagement with investee companies on environmental, social and governance issues as described in the Prospectus.

The environmental and social characteristics were promoted in line with the binding elements of the investment strategy of the Fund, as outlined in the Prospectus. There were no breaches of the exclusion criteria.

No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### ● **How did the sustainability indicators perform?**

The following sustainability indicators are used to measure the environmental and/or social characteristics of the Fund.

#### **1) Indicators relating to Sustainability Exclusion Criteria**

Involvement in the following activities, beyond the revenue threshold specified, result in the investment being ineligible (other than where outlined in the GAM Sustainability Exclusions Policy). No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source <sup>10</sup>	Date <sup>1</sup>	Data coverage <sup>2</sup>	Data estimated <sup>3</sup>	Output <sup>4</sup>
<b>Involvement in controversial weapons:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of military weapons systems, and/or tailor-made components of these weapons systems, and/or tailor-made products or services that support military weapons systems (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
<b>Involvement in assault weapons for civilian customers:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture and sale of assault weapons to civilian customers (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%

<sup>1</sup> Data snapshot taken at the Fund's year end. Sustainalytics and MSCI data as at 26<sup>th</sup> July 2024.

<sup>2</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is available. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. Where there is less than 100% coverage, this would be due to the third party provider not covering the issuer. We engage with service providers and companies directly with the objective of increasing data coverage and disclosure.

<sup>3</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is estimated. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>4</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>10</sup> Whilst only one data source is listed, we may use further data providers to support our analysis. Please refer to our Sustainability Exclusion Policy for further details.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

<b>Involvement in tobacco manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of tobacco products (above 5% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
---	-----------	----------------	--------------	------	----	----

<b>Involvement in tobacco retail and distribution:</b> share of investments in investee companies involved in the distribution and/or retail sale of tobacco products (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
--	-----------	----------------	--------------	------	----	----

<b>Involvement in oil sands extraction:</b> share of investments in companies involved in oil sands extraction (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
---	-----------	----------------	--------------	------	----	----

<b>Involvement in thermal coal:</b> share of investments in companies involved in mining thermal coal or from generating electricity from thermal coal (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	100%	0%	0%
---	-----------	----------------	--------------	------	----	----

### 2) Indicators relating to international norms and standards

Investee companies are expected to adhere to minimum international norms and standards as defined by the UN Global Compact (as defined in the Prospectus). Investee companies assessed as having seriously breached the UN Global Compact are excluded, unless the issuer is considered to have taken substantial and adequate steps to have addressed the allegations.

No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>5</sup>
<b>Violations of UN Global Compact principles (also related to Principal Adverse Impacts):</b> share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	96.38%	0%	0%

<sup>5</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus. We use MSCI data to determine adherence to the UN Global Compact. For this data point, we are specifically looking at whether a company is deemed to ‘Fail’ adhering to the underlying principles.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### **3) Indicators relating to Principal Adverse Impacts**

The Investment Manager applied an internal framework to consider and, where considered appropriate, take action to mitigate principal adverse impacts on sustainability factors.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>6</sup>
Scope 1 & Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions: Absolute greenhouse gas emissions associated with a portfolio, expressed in tons CO2 equivalent	tons CO2 equiv alent	MSCI	30 June 2024	96.38%	0%	22,057.1
Investments in companies active in fossil fuel sector: share of investments in companies active in the fossil fuel sector.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	98.03%	0%	0%
Gender diversity on the Board (also related to good governance): percentage of board members who are female. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weig hted avera ge %	MSCI	30 June 2024	96.38%	0%	21.05%

### **4) Indicators relating to good governance**

The investment strategy incorporates a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informs investment decisions and is used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices are in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment is conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>7</sup>
Board independence: the percentage of board members that meet GAM's criteria for independent management, as measured by a third-party data provider. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weig hted avera ge %	MSCI	30 June 2024	96.38%	0%	81.09%

<sup>6</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. The was calculated using MSCI's 'SFDR Point-in-Time PASI Statement'.

<sup>7</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

### 5) Indicators relating to engagement activities

The investment strategy includes engagement activities with investee companies on environmental, social and governance issues as part of interactions with management, including engagements following sustainability controversies, PAI review and/or thematic engagement.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>8</sup>
Engagement activity: Number of ESG-related engagement activities the Investment Manager was involved in as part of regular interactions with management, such as engagements following sustainability controversies and thematic engagement relating to the Fund <sup>11</sup> .	Number of engagements	Internal Log	1 July 2023 – 30 June 2024	100%	0%	25

---

<sup>8</sup>This output is the total number of companies that the Investment Team engaged with that were held in the portfolio as at 30th June 2024. The Investment Team may have engaged with companies i) on more than one occasion, ii) for pre-investment due diligence, iii) throughout the reporting period which were sold prior to the 30th June 2024 and therefore will not be reflected here. There could also be cases when companies within the portfolio were engaged with by other investments teams that are part of GAM Holding AG where there is a cross-holding, these are also not reflected in this output.

<sup>11</sup>GAM's definition of engagement can be found in our Engagement Policy on our website.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### ● ...and compared to previous periods?

Sustainability Indicator	2023		2024	
	Data coverage	Output	Data coverage	Output
Involvement in controversial weapons	99.93%	0%	100%	0%
Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing	100%	0%	100%	0%
Involvement in assault weapons for civilian customers	100%	0%	100%	0%
Involvement in tobacco manufacturing	100%	0%	100%	0%
Involvement in tobacco retail and distribution	100%	0%	100%	0%
Involvement in oil sands extraction	100%	0%	100%	0%
Involvement in thermal coal	100%	0%	100%	0%
Violations of UN Global Compact principles	99.93%	0%	96.38%	0%
Scope 1 & Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions	99.93%	19,479.9	96.38%	22,057.1
Investments in companies active in fossil fuel sector	99.93%	0%	98.03%	0%
Gender diversity on the Board (also related to good governance)	99.93%	33.73%	96.38%	21.05%
Board independence	99.93%	82.41%	96.38%	81.09%
Engagement activity	100%	18	100%	25

### ● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*





## How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

In accordance with the provisions of the Prospectus, the Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

The actions taken in relation to the PAI indicators considered are summarised in the table below:

### Indicators applicable to investments in investee companies

Adverse sustainability indicator	Fund consideration
<b>Greenhouse gas emissions</b> 1. GHG emissions 2. Carbon footprint 3. GHG Intensity of investee companies 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector 5. Share of non-renewable energy consumption and production 6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	A range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected investee companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Investee companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.
<b>Biodiversity</b> 7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Indicators in relation to an investee company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.
<b>Water</b> 8. Emissions to water	
<b>Waste</b> 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	
<b>Social and employee matters</b> 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 12. Unadjusted gender pay gap 13. Board gender diversity 14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	A range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Investee companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.



**What were the top investments of this financial product?**

<b>Largest Investments</b>	<b>Sector</b>	<b>% Assets</b>	<b>Country</b>
<b>Novartis AG</b>	Health care	8.49%	Switzerland
<b>Nestle SA</b>	Consumer Staples	5.54%	Switzerland
<b>ABB Ltd.</b>	Industrials	5.38%	Switzerland
<b>Roche Holding AG</b>	Health care	5.36%	Switzerland
<b>Holcim AG</b>	Materials	4.88%	Switzerland
<b>UBS Group AG</b>	Financials	4.62%	Switzerland
<b>Sika AG</b>	Materials	4.44%	Switzerland
<b>Cie Financiere Richemont SA</b>	Financials	3.96%	Switzerland
<b>Logitech International SA</b>	Information technology	3.90%	Switzerland
<b>Sonova Holding AG</b>	Health care	3.45%	Switzerland

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2023 to 30 June 2024

The table above provides a snapshot of the largest investments as at 30 June 2024. This snapshot is reflective of the general portfolio composition throughout the reporting period.

The Global Industry Classification Standard is used to determine economic sectors.

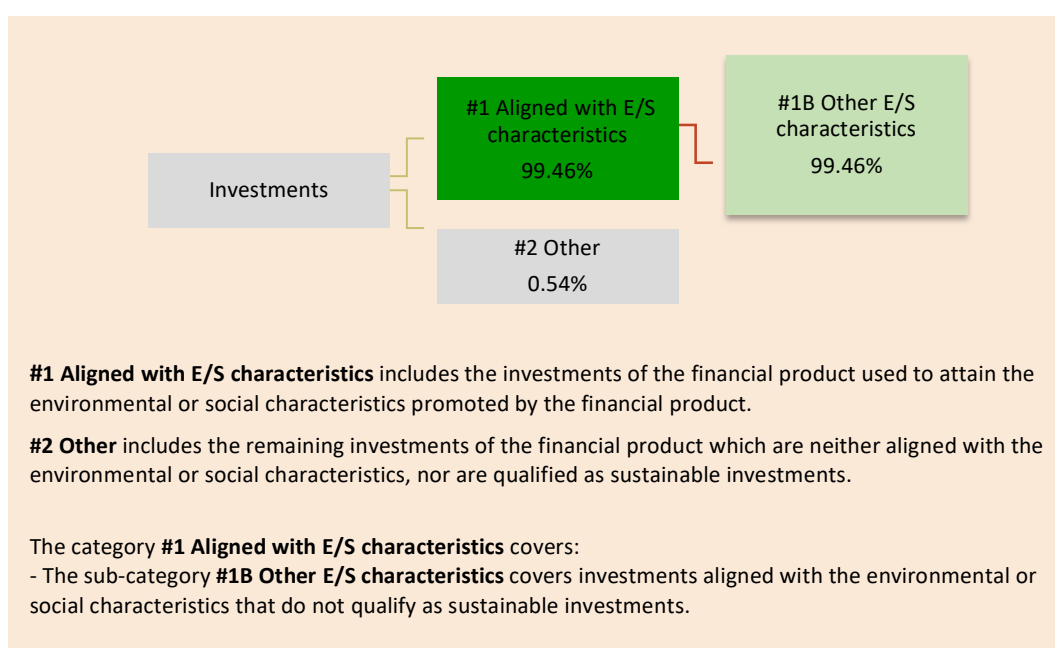


## What was the proportion of sustainability-related investments?

### ● What was the asset allocation?

All assets excluding cash/cash equivalent instruments and/or certain derivatives are aligned with environmental/social characteristics of the Fund. As at 30 June 2024 (snapshot at year-end), 99.46% of the Fund attained the environmental and social characteristics promoted by the Fund, while 0.54% was in assets categorised as #2 Other in accordance with the Prospectus. Further details in relation to such assets is set out in the section entitled “What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?” below.

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



### ● In which economic sectors were the investments made?

Sector	% Assets
Health Care	31.51%
Industrials	20.59%
Financials	13.96%
Information Technology	12.07%
Materials	9.31%
Consumer Staples	8.06%
Consumer Discretionary	3.96%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

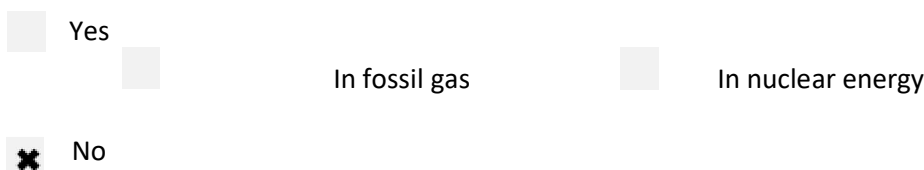
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, , e.g. relevant for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.



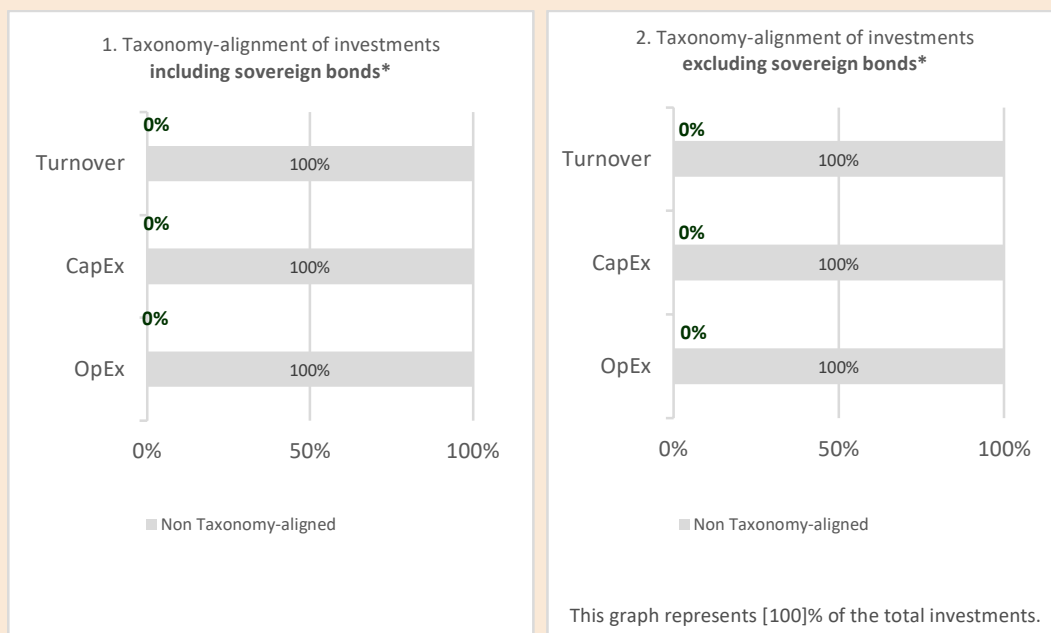
**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

**Did the financial product invest in fossil gas and / or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy<sup>9</sup>?**



The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.




\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

<sup>9</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

**Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

**Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Other” investments of the Fund included [cash / cash equivalents and / or certain derivatives] for liquidity and efficient management of the Fund. An assessment of minimum environmental and social safeguards is deemed not to be relevant for cash and cash equivalents by nature of the asset class, nor derivatives where full look through is not possible.



### What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

#### 1. Actions relating to Sustainability Exclusion Criteria

The Sustainability Exclusion Criteria were assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling, using Sust aanalytics. There were no breaches of the Sustainability Exclusion Criteria during the reporting period

#### 2. Actions relating to international norms and standards

UN Global Compact compliance was assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling. The Investment Manager used third-party data providers' frameworks and data to categorise serious breaches, which were intended to identify credible allegations of a violation of global norms, supplemented by internal research where third-party data coverage was unavailable. There were no breaches of the UN Global Compact compliance during the period.

#### 3. Actions relating to Principal Adverse Impacts on sustainability factors

The Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

**Greenhouse gas emissions and involvement in fossil fuel sector** – a range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.

**Biodiversity, water & waste** – indicators in relation to a company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies

**Social and employee matters** – a range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.

#### 4. Actions relating to good governance

The investment Manager incorporated a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informed investment decisions and was used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices were in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment was conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity. This included consideration of board structure and independence, alignment of remuneration, transparency of ownership and control, audit and accounting. Good governance was assessed in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator. This included:

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- Sound management structures - including Board independence, Board diversity and audit committee independence
- Employee relations - in particular any serious breaches of UN Global Compact principles are excluded
- Remuneration of staff
- Tax compliance – in particular any companies flagged for significant tax violations

In addition, good governance was supported by ensuring companies adhere to minimum standards as defined by the ten principles of the United Nations Global Compact, which cover anti-corruption (Principle 10) and labour rights (Principles 3-6) and well as environmental governance (Principles 7-9).

### 5. Actions relating to engagement

Engagement was made on behalf of the Fund with investee companies on environmental, social and governance issues in line with their investment and due diligence process. Throughout the 12 month period, from 01/07/2023 to 30/06/2024, the investment team engaged with 25 companies relating to ESG and sustainability concerns or opportunities.



### How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The sub-fund was actively managed without a benchmark index being designated in order to meet the promoted environmental or social characteristics.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

Legal entity identifier: 549300Z1JPR983W28B98

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective:** \_\_\_%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective:** \_\_\_%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted the following environmental and social characteristics:

- 1) Exclusion of companies involved in specific activities considered to cause negative environmental and/or social impact, as described in the Sustainability Exclusion Criteria detailed in the Fund Prospectus (the "Prospectus").,
- 2) Assessed adherence to generally accepted international norms and standards set by the United Nations Global Compact (UNGC),

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.



### Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

- 3) Consideration of Principal Adverse Impacts (“PAIs”) on sustainability factors as detailed in Table 1 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/ 1288 (the “SFDR Delegated Act”),
- 4) Investments in companies assessed to follow good governance practices, and
- 5) Engagement with investee companies on environmental, social and governance issues as described in the Prospectus.

The environmental and social characteristics were promoted in line with the binding elements of the investment strategy of the Fund, as outlined in the Prospectus. There were no breaches of the exclusion criteria.

No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

### ● **How did the sustainability indicators perform?**

The following sustainability indicators are used to measure the environmental and/or social characteristics of the Fund.

#### 1) **Indicators relating to Sustainability Exclusion Criteria**

Involvement in the following activities, beyond the revenue threshold specified, result in the investment being ineligible (other than where outlined in the GAM Sustainability Exclusions Policy). No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source <sup>10</sup>	Date <sup>1</sup>	Data coverage <sup>2</sup>	Data estimated <sup>3</sup>	Output <sup>4</sup>
<b>Involvement in controversial weapons:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	99.99%	0%	0%
<b>Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of military weapons systems, and/or tailor-made components of these weapons systems, and/or tailor-made products or services that support military weapons systems (above 10% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	99.99%	0%	0%
<b>Involvement in assault weapons for civilian customers:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture and sale of assault weapons to civilian customers	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	99.99%	0%	0%

<sup>1</sup> Data snapshot taken at the Fund's year end. Sustainalytics and MSCI data as at 26<sup>th</sup> July 2024.

<sup>2</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is available. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. Where there is less than 100% coverage, this would be due to the third party provider not covering the issuer. We engage with service providers and companies directly with the objective of increasing data coverage and disclosure.

<sup>3</sup> Calculated as the proportion of investments (by NAV) for which data is estimated. The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>4</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

<sup>10</sup> Whilst only one data source is listed, we may use further data providers to support our analysis. Please refer to our Sustainability Exclusion Policy for further details.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

(above 10% revenue threshold).							
<b>Involvement in tobacco manufacturing:</b> share of investments in investee companies involved in the manufacture of tobacco products (above 5% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	99.99%	0%	0%	
<b>Involvement in tobacco retail and distribution:</b> share of investments in investee companies involved in the distribution and/or retail sale of tobacco products (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	99.99%	0%	0%	
<b>Involvement in oil sands extraction:</b> share of investments in companies involved in oil sands extraction (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	99.99%	0%	0%	
<b>Involvement in thermal coal:</b> share of investments in companies involved in mining thermal coal or from generating electricity from thermal coal (above 25% revenue threshold).	% of Fund	Sustainalytics	30 June 2024	99.99%	0%	0%	

### 2) Indicators relating to international norms and standards

Investee companies are expected to adhere to minimum international norms and standards as defined by the UN Global Compact (as defined in the Prospectus). Investee companies assessed as having seriously breached the UN Global Compact are excluded, unless the issuer is considered to have taken substantial and adequate steps to have addressed the allegations.

No exceptions were made during the reporting period.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>5</sup>
<b>Violations of UN Global Compact principles (also related to Principal Adverse Impacts):</b> share of investments in investee companies	% of Fund	MSCI	30 June 2024	94.94%	0%	0%

<sup>5</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under “#2 Other” in the Prospectus. We use MSCI data to determine adherence to the UN Global Compact. For this data point, we are specifically looking at whether a company is deemed to ‘Fail’ adhering to the underlying principles.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

that have been involved in violations of the UNGC principles.

### 3) Indicators relating to Principal Adverse Impacts

The Investment Manager applied an internal framework to consider and, where considered appropriate, take action to mitigate principal adverse impacts on sustainability factors.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>6</sup>
<b>Scope 1 &amp; Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions:</b> Absolute greenhouse gas emissions associated with a portfolio, expressed in tons CO2 equivalent	tons CO2 equivalent	MSCI	30 June 2024	94.94%	27.77%	3,758.7
<b>Investments in companies active in fossil fuel sector:</b> share of investments in companies active in the fossil fuel sector.	% of Fund	MSCI	30 June 2024	97.66%	0%	0%
<b>Gender diversity on the Board (also related to good governance):</b> percentage of board members who are female. For companies with a two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	94.94%	0%	31.58%

### 4) Indicators relating to good governance

The investment strategy incorporates a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informs investment decisions and is used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices are in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment is conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>7</sup>
<b>Board independence:</b> the percentage of board members that meet GAM's criteria for independent management, as measured by a third-party data provider. For companies with a	Weighted average %	MSCI	30 June 2024	94.94%	0%	78.26%

<sup>6</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus. The was calculated using MSCI's 'SFDR Point-in-Time PASI Statement'.

<sup>7</sup> Calculated as the proportion of investment (by NAV). The calculation does not include non-equity assets defined under "#2 Other" in the Prospectus.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

two-tier board, the calculation is based on members of the Supervisory Board only.

### 5) Indicators relating to engagement activities

The investment strategy includes engagement activities with investee companies on environmental, social and governance issues as part of interactions with management, including engagements following sustainability controversies, PAI review and/or thematic engagement.

Sustainability Indicator	Units	Data source	Date	Data coverage	Data estimated	Output <sup>8</sup>
Engagement activity: Number of ESG-related engagement activities the Investment Manager was involved in as part of regular interactions with management, such as engagements following sustainability controversies and thematic engagement relating to the Fund <sup>11</sup> .	Number of engagements	Internal Log	1 July 2023 – 30 June 2024	100%	0%	17

<sup>8</sup>This output is the total number of companies that the Investment Team engaged with that were held in the portfolio as at 30<sup>th</sup> June 2024. The Investment Team may have engaged with companies i) on more than one occasion, ii) for pre-investment due diligence, iii) throughout the reporting period which were sold prior to the 30<sup>th</sup> June 2024 and therefore will not be reflected here. There could also be cases when companies within the portfolio were engaged with by other investments teams that are part of GAM Holding AG where there is a cross-holding, these are also not reflected in this output.

<sup>11</sup>GAM's definition of engagement can be found in our Engagement Policy on our website.

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

● **...and compared to previous periods?**

Sustainability Indicator	2023		2024	
	Data coverage	Output	Data coverage	Output
Involvement in controversial weapons	100%	0%	99.99%	0%
Involvement in weapons manufacturing or weapons component manufacturing	100%	0%	99.99%	0%
Involvement in assault weapons for civilian customers	100%	0%	99.99%	0%
Involvement in tobacco manufacturing	100%	0%	99.99%	0%
Involvement in tobacco retail and distribution	100%	0%	99.99%	0%
Involvement in oil sands extraction	100%	0%	99.99%	0%
Involvement in thermal coal	100%	0%	99.99%	0%
Violations of UN Global Compact principles	100%	0%	94.94%	0%
Scope 1 & Scope 2 Greenhouse gas (GHG) emissions	100%	4,313.6	94.94%	3,758.7
Investments in companies active in fossil fuel sector	100%	0%	97.66%	0%
Gender diversity on the Board (also related to good governance)	100%	30.56%	94.94%	31.58%
Board independence	100%	80.79%	94.94%	78.26%
Engagement activity	100%	11	100%	17

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



## How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

In accordance with the provisions of the Prospectus, the Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

The actions taken in relation to the PAI indicators considered are summarised in the table below:

### Indicators applicable to investments in investee companies

Adverse sustainability indicator	Fund consideration
<b>Greenhouse gas emissions</b> 1. GHG emissions 2. Carbon footprint 3. GHG Intensity of investee companies 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector 5. Share of non-renewable energy consumption and production 6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	A range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected investee companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Investee companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.
<b>Biodiversity</b> 7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Indicators in relation to an investee company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.
<b>Water</b> 8. Emissions to water	
<b>Waste</b> 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	
<b>Social and employee matters</b> 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 12. Unadjusted gender pay gap 13. Board gender diversity 14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	A range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Investee companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.





**What were the top investments of this financial product?**

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2023 to 30 June 2024

<b>Largest Investments</b>	<b>Sector</b>	<b>% Assets</b>	<b>Country</b>
<b>VAT group AG</b>	Industrials	6.61%	Switzerland
<b>Straumann Holding AG</b>	Health Care	5.62%	Switzerland
<b>Chocoladefabriken Lindt &amp; Spruengli AG</b>	Consumer Staples	4.57%	Switzerland
<b>Bachem Holding AG</b>	Health Care	3.55%	Switzerland
<b>Ypsomed Holding AG</b>	Health Care	3.45%	Switzerland
<b>Barry Callebaut AG</b>	Consumer Staples	3.42%	Switzerland
<b>Burckhardt Compression Holding AG</b>	Industrials	3.42%	Switzerland
<b>Julius Baer Group Ltd.</b>	Financials	3.36%	Switzerland
<b>Georg Fischer AG</b>	Industrials	3.29%	Switzerland
<b>Landis &amp; Gyr Group AG</b>	Information technology	3.28%	Switzerland
<b>Swissquote Group Holding SA</b>	Financials	3.27%	Switzerland
<b>Comet Holding AG</b>	Information technology	3.21%	Switzerland
<b>Sulzer AG</b>	Industrials	3.07%	Switzerland

The table above provides a snapshot of the largest investments as at 30 June 2024. This snapshot is reflective of the general portfolio composition throughout the reporting period.

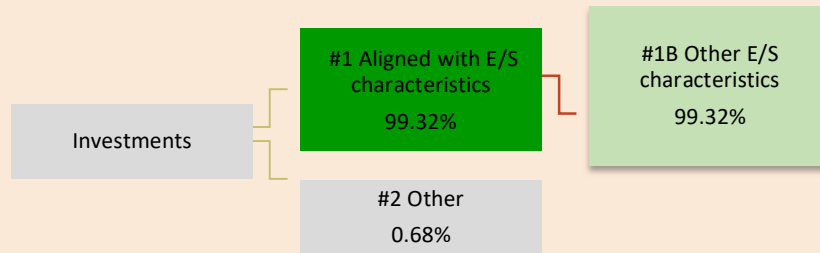
The Global Industry Classification Standard is used to determine economic sectors.



## What was the proportion of sustainability-related investments?

### ● *What was the asset allocation?*

All assets excluding cash/cash equivalent instruments and/or certain derivatives are aligned with environmental/social characteristics of the Fund. As at 30 June 2024 (snapshot at year-end), 99.32% of the Fund attained the environmental and social characteristics promoted by the Fund, while 0.68% was in assets categorised as #2 Other in accordance with the Prospectus. Further details in relation to such assets is set out in the section entitled “What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?” below.



**#1 Aligned with E/S characteristics** includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

**#2 Other** includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

### ● *In which economic sectors were the investments made?*

Sector	% Assets
Industrials	37.00%
Health Care	23.05%
Information Technology	19.52%
Financials	9.32%
Consumer Staples	7.97%
Materials	2.45%

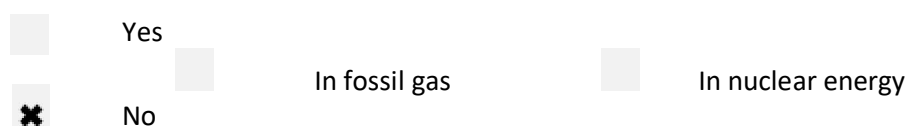
**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



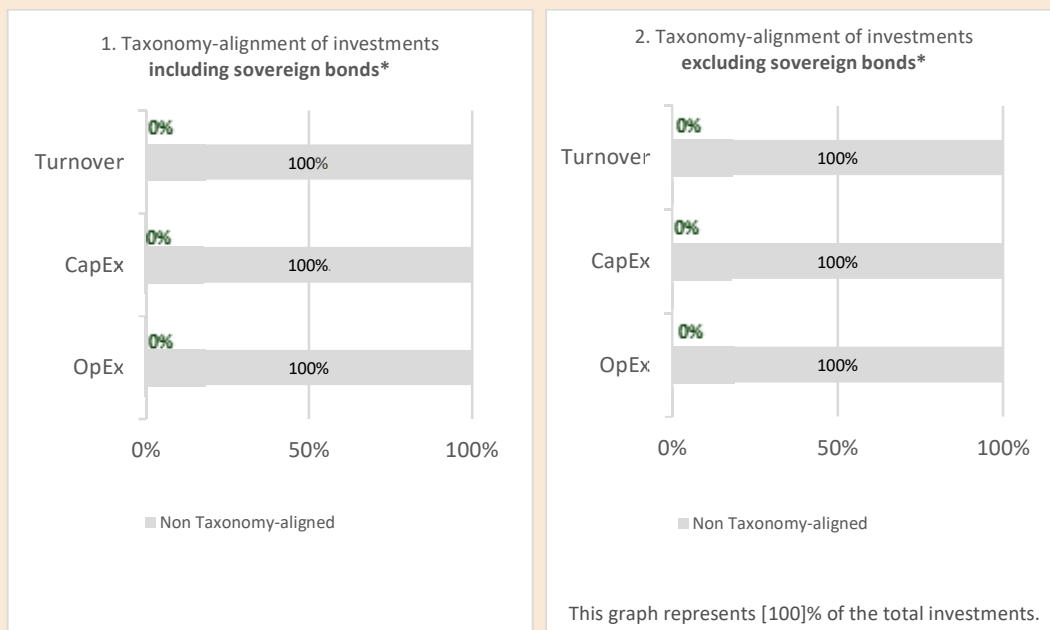
### To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **Did the financial product invest in fossil gas and / or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy<sup>9</sup>?**



*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

<sup>9</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, , e.g. relevant for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules. **Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective. **Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Other” investments of the Fund included [cash / cash equivalents and / or certain derivatives] for liquidity and efficient management of the Fund. An assessment of minimum environmental and social safeguards is deemed not to be relevant for cash and cash equivalents by nature of the asset class, nor derivatives where full look through is not possible.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



### What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

#### 1. Actions relating to Sustainability Exclusion Criteria

The Sustainability Exclusion Criteria were assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling, using Sustainalytics. There were no breaches of the Sustainability Exclusion Criteria during the reporting period.

#### 2. Actions relating to international norms and standards

UN Global Compact compliance was assessed, on a best-efforts basis, as part of investment controlling. The Investment Manager used third-party data providers' frameworks and data to categorise serious breaches, which were intended to identify credible allegations of a violation of global norms, supplemented by internal research where third-party data coverage was unavailable. There were no breaches of the UN Global Compact compliance during the period.

#### 3. Actions relating to Principal Adverse Impacts on sustainability factors

The Fund considered principal adverse impacts (PAIs) on sustainability factors, as detailed in Table 1 and selected indicators from Tables 2 and/or 3 of Annex I of the SFDR Delegated Act, in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator and the quality and availability of data.

**Greenhouse gas emissions and involvement in fossil fuel sector** – a range of indicators in relation to company GHG emissions and carbon emission reduction initiatives (including Scope 1 & Scope 2 GHG emissions among others) were reviewed as part of the investment process, and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies on reduction targets and initiatives or voting on resolutions to support greater transparency on climate-related risks. Companies assessed to derive over 25% of revenue from thermal coal mining or electricity generation from thermal coal were excluded from the Fund.

**Biodiversity, water & waste** – indicators in relation to a company's impact on biodiversity, including deforestation, water and waste, were reviewed as part of the investment process and were primarily addressed in a qualitative way, for example through engagement with selected companies.

**Social and employee matters** – a range of PAI indicators were reviewed as part of the investment process. Companies assessed as severely violating UN Global Compact principles or assessed as having exposure to controversial weapons are excluded from the Fund. Board gender diversity was considered primarily within engagement and voting decisions.

#### 4. Actions relating to good governance

The investment Manager incorporated a principles-based approach when assessing good governance. The assessment informed investment decisions and was used by the Investment Manager to satisfy itself that good governance practices were in place when selecting investments for the Fund. In addition, the assessment was conducted on an ongoing basis to inform voting decisions and engagement activity. This included consideration of board structure and independence, alignment of remuneration, transparency of ownership and control, audit and

## Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

accounting. Good governance was assessed in a qualitative and/or quantitative way dependent on the relevance of the specific indicator. This included:

- Sound management structures - including Board independence, Board diversity and audit committee independence
- Employee relations - in particular any serious breaches of UN Global Compact principles are excluded
- Remuneration of staff
- Tax compliance – in particular any companies flagged for significant tax violations

In addition, good governance was supported by ensuring companies adhere to minimum standards as defined by the ten principles of the United Nations Global Compact, which cover anti-corruption (Principle 10) and labour rights (Principles 3-6) and well as environmental governance (Principles 7-9).

### 5. Actions relating to engagement

Engagement was made on behalf of the Fund with investee companies on environmental, social and governance issues in line with their investment and due diligence process. Throughout the 12 month period, from 01/07/2023 to 30/06/2024, the investment team engaged with 17 companies relating to ESG and sustainability concerns or opportunities.



### How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The sub-fund was actively managed without a benchmark index being designated in order to meet the promoted environmental or social characteristics.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

## **Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)**

---

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

ASIA FOCUS EQUITY	MSCI AC Asia ex Japan ND*
CHINA EVOLUTION EQUITY	MSCI China ND*
EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets ND*
JAPAN EQUITY	MSCI Japan Local (hedged) ND*
LUXURY BRANDS EQUITY	MSCI World (ACWI)*
MERGER ARBITRAGE	N/A
SWISS EQUITY	Swiss Performance Index (SPI) GD**
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	Swiss Performance Index (SPI) Extra GD**

\*ND = Net Dividend

\*\*GD = Gross Dividend



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

### Performance\*

GAM MULTISTOCK -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ASIA FOCUS EQUITY	A	USD	6.07%	12.89%	-26.86%	-16.33%	69.29%	78.28%
ASIA FOCUS EQUITY	B	USD	6.07%	12.89%	-26.86%	-16.33%	66.63%	78.28%
ASIA FOCUS EQUITY	Bh	EUR	3.99%	14.77%	-32.07%	-10.36%	-33.23%	-7.21%
ASIA FOCUS EQUITY	C	EUR	8.43%	14.92%	-12.85%	-7.42%	-0.34%	5.00%
ASIA FOCUS EQUITY	C	USD	7.02%	12.89%	-24.86%	-16.33%	87.31%	78.28%
ASIA FOCUS EQUITY	E	USD	5.28%	12.89%	-28.49%	-16.33%	50.85%	78.28%
ASIA FOCUS EQUITY	I1	EUR	8.80%	14.92%	-11.87%	-7.42%	39.03%	27.86%
ASIA FOCUS EQUITY	R	GBP	6.86%	13.54%	-17.70%	-8.57%	24.45%	21.61%
ASIA FOCUS EQUITY	R	USD	7.02%	12.89%	-24.87%	-16.33%	9.46%	11.08%
CHINA EVOLUTION EQUITY	A	USD	-4.13%	-1.62%	-43.67%	-44.18%	44.54%	9.46%
CHINA EVOLUTION EQUITY	B	EUR	-2.99%	0.15%	-37.47%	-38.23%	-42.17%	-39.17%
CHINA EVOLUTION EQUITY	B	USD	-4.14%	-1.62%	-43.67%	-44.18%	44.50%	9.46%
CHINA EVOLUTION EQUITY	C	USD	-3.32%	-1.62%	-42.21%	-44.18%	58.13%	9.46%
CHINA EVOLUTION EQUITY	E	USD	-4.85%	-1.62%	-44.92%	-44.18%	33.50%	9.46%
CHINA EVOLUTION EQUITY	R	CHF	-3.45%	-1.18%	-43.77%	-45.73%	10.64%	-12.36%
CHINA EVOLUTION EQUITY	R	GBP	-3.44%	-1.05%	-36.87%	-39.00%	10.30%	-0.99%
CHINA EVOLUTION EQUITY	R	USD	-3.32%	-1.62%	-42.21%	-44.18%	-15.60%	-26.15%
CHINA EVOLUTION EQUITY	S	CHF	-2.72%	-1.18%	-42.49%	-45.73%	-13.94%	-30.24%
EMERGING MARKETS EQUITY	A	CHF	8.87%	13.04%	-25.58%	-16.82%	16.38%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	A	EUR	10.52%	14.57%	-15.50%	-5.33%	29.51%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	A	GBP	9.29%	13.19%	-15.66%	-6.50%	51.17%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	A	USD	8.68%	12.55%	-23.22%	-14.44%	23.16%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ca	EUR	11.43%	14.57%	-13.32%	-5.33%	40.23%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ca	GBP	10.20%	13.19%	-13.50%	-6.50%	12.45%	20.50%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ca	USD	9.55%	12.55%	-21.35%	-14.44%	32.78%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ra	CHF	9.75%	13.04%	-23.77%	-16.82%	25.46%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ra	EUR	11.41%	14.57%	-13.33%	-5.33%	39.94%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ra	GBP	10.18%	13.19%	-13.60%	-6.50%	62.99%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ra	USD	9.55%	12.55%	-21.35%	-14.44%	32.64%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	B	CHF	8.87%	13.04%	-25.58%	-16.82%	16.30%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	B	EUR	10.52%	14.57%	-15.50%	-5.33%	29.50%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	B	GBP	9.32%	13.19%	-15.65%	-6.50%	51.20%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	B	USD	8.68%	12.55%	-23.21%	-14.44%	23.11%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	C	CHF	9.74%	13.04%	-23.78%	-16.82%	25.48%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	C	EUR	11.41%	14.57%	-13.45%	-5.33%	39.57%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	C	GBP	10.17%	13.19%	-13.61%	-6.50%	62.90%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	C	USD	9.55%	12.55%	-21.35%	-14.44%	32.64%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	E	EUR	9.70%	14.57%	-17.38%	-5.33%	20.71%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	E	USD	7.86%	12.55%	-24.93%	-14.44%	14.81%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	I	USD	10.66%	12.55%	-18.91%	-14.44%	10.87%	12.98%
EMERGING MARKETS EQUITY	R	CHF	9.66%	13.04%	-23.83%	-16.82%	25.41%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	R	EUR	13.37%	14.57%	-11.93%	-5.33%	41.99%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	R	GBP	10.18%	13.19%	-13.61%	-6.50%	62.95%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	R	USD	9.59%	12.55%	-21.32%	-14.44%	32.70%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	S	EUR	11.79%	14.57%	-12.54%	-5.33%	54.70%	61.22%
EMERGING MARKETS EQUITY	S	GBP	10.55%	13.19%	-12.70%	-6.50%	86.23%	92.02%
EMERGING MARKETS EQUITY	S	USD	9.92%	12.55%	-20.53%	-14.44%	50.33%	55.51%
EMERGING MARKETS EQUITY	S2	GBP	11.11%	13.19%	-11.39%	-6.50%	9.92%	18.50%
JAPAN EQUITY	A	EUR	-0.36%	15.18%	-8.25%	18.43%	67.83%	98.75%
JAPAN EQUITY	A	JPY	9.46%	25.93%	20.93%	55.12%	166.32%	174.49%
JAPAN EQUITY	Ah	CHF	11.17%	27.87%	21.54%	56.68%	158.58%	240.48%
JAPAN EQUITY	Ah	EUR	13.62%	30.88%	25.84%	62.52%	109.73%	171.72%
JAPAN EQUITY	Ah	USD	15.72%	33.08%	33.73%	72.13%	165.61%	255.40%
JAPAN EQUITY	Cah	EUR	14.47%	30.88%	28.68%	62.52%	77.44%	105.46%

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

GAM MULTISTOCK -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JAPAN EQUITY	Ra	EUR	0.39%	15.18%	-6.18%	18.43%	14.55%	40.25%
JAPAN EQUITY	B	EUR	-0.35%	15.18%	-8.25%	18.43%	66.50%	98.75%
JAPAN EQUITY	B	JPY	9.46%	25.93%	20.93%	55.12%	200.80%	174.49%
JAPAN EQUITY	Bh	CHF	11.17%	27.87%	21.54%	56.68%	158.66%	240.48%
JAPAN EQUITY	Bh	EUR	13.63%	30.88%	25.82%	62.52%	109.86%	171.72%
JAPAN EQUITY	Bh	USD	15.74%	33.08%	33.76%	72.13%	165.83%	255.40%
JAPAN EQUITY	C	EUR	0.39%	15.18%	-6.18%	18.43%	90.76%	98.75%
JAPAN EQUITY	C	JPY	10.27%	25.93%	23.68%	55.12%	195.53%	192.78%
JAPAN EQUITY	Ch	CHF	12.01%	27.87%	24.30%	56.68%	181.76%	240.48%
JAPAN EQUITY	Ch	EUR	14.47%	30.88%	28.68%	62.52%	128.03%	171.72%
JAPAN EQUITY	Ch	USD	16.60%	33.08%	36.78%	72.13%	189.36%	255.40%
JAPAN EQUITY	E	EUR	-1.09%	15.18%	-10.29%	18.43%	45.92%	98.75%
JAPAN EQUITY	E	JPY	8.65%	25.93%	18.25%	55.12%	118.53%	223.23%
JAPAN EQUITY	Eh	EUR	12.78%	30.88%	23.04%	62.52%	71.27%	136.31%
JAPAN EQUITY	I	GBP	-0.76%	13.80%	-	-	-7.62%	16.28%
JAPAN EQUITY	J1	JPY	10.49%	25.93%	24.42%	55.12%	64.58%	97.71%
JAPAN EQUITY	R	EUR	0.39%	15.18%	-6.18%	18.43%	14.56%	40.25%
JAPAN EQUITY	R	GBP	-1.05%	13.80%	-7.10%	16.96%	21.22%	48.39%
JAPAN EQUITY	R	JPY	10.28%	25.93%	23.68%	55.12%	71.68%	106.47%
JAPAN EQUITY	Rh	EUR	14.48%	30.88%	28.68%	62.52%	68.06%	105.02%
JAPAN EQUITY	Rh	GBP	16.17%	32.37%	33.59%	67.74%	89.28%	133.15%
LUXURY BRANDS EQUITY	A	CHF	-4.31%	4.69%	-15.29%	-0.53%	148.42%	-0.53%
LUXURY BRANDS EQUITY	A	EUR	-3.01%	6.10%	-3.54%	13.22%	316.00%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	A	USD	-5.94%	4.23%	-14.00%	2.32%	195.67%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	Ra	EUR	-2.28%	6.10%	-1.35%	13.22%	119.91%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	Ra	GBP	-3.41%	4.82%	-3.59%	11.82%	127.07%	11.82%
LUXURY BRANDS EQUITY	B	CHF	-4.30%	4.69%	-15.29%	-0.53%	148.39%	-0.53%
LUXURY BRANDS EQUITY	B	EUR	-3.01%	6.10%	-3.54%	13.22%	315.90%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	B	GBP	-4.18%	4.82%	-5.88%	11.82%	152.62%	11.82%
LUXURY BRANDS EQUITY	B	USD	-5.94%	4.23%	-14.00%	2.32%	195.66%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	C	CHF	-3.59%	4.69%	-13.37%	-0.53%	181.51%	-0.53%
LUXURY BRANDS EQUITY	C	EUR	-2.28%	6.10%	-1.35%	13.22%	371.41%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	C	GBP	-3.46%	4.82%	-3.73%	11.82%	180.08%	11.82%
LUXURY BRANDS EQUITY	C	USD	-5.23%	4.23%	-12.05%	2.32%	235.23%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	E	EUR	-3.73%	6.10%	-5.68%	13.22%	268.01%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	E	USD	-6.64%	4.23%	-15.92%	2.32%	161.56%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	I1	USD	-4.72%	4.23%	-	-	-5.78%	1.29%
LUXURY BRANDS EQUITY	R	CHF	-3.59%	4.69%	-13.37%	-0.53%	36.18%	-0.53%
LUXURY BRANDS EQUITY	R	EUR	-2.28%	6.10%	-1.35%	13.22%	66.17%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	R	USD	-5.25%	4.23%	-12.07%	2.32%	45.74%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	S	GBP	-2.49%	4.82%	-0.81%	11.82%	50.55%	11.82%
MERGER ARBITRAGE	B	EUR	2.44%	3.93%	2.26%	5.12%	4.00%	3.26%
MERGER ARBITRAGE	R	EUR	3.55%	3.93%	4.58%	5.12%	9.27%	3.26%
MERGER ARBITRAGE	Rh	CHF	0.52%	1.66%	-0.29%	1.64%	1.88%	-2.01%
MERGER ARBITRAGE	Rh	GBP	4.56%	5.29%	8.09%	9.01%	17.22%	12.07%
MERGER ARBITRAGE	Rh	USD	4.81%	5.50%	9.37%	9.92%	26.10%	17.94%
MERGER ARBITRAGE	S1h	CHF	1.24%	1.66%	1.97%	1.64%	4.51%	-0.04%
SWISS EQUITY	A	CHF	11.67%	7.12%	2.55%	3.73%	974.70%	1,420.00%
SWISS EQUITY	Ra	CHF	12.50%	7.12%	4.88%	3.73%	57.71%	53.16%
SWISS EQUITY	B	CHF	11.66%	7.12%	2.55%	3.73%	975.59%	1,420.00%
SWISS EQUITY	C	CHF	12.50%	7.12%	4.88%	3.73%	256.20%	241.87%
SWISS EQUITY	E	CHF	10.83%	7.12%	0.27%	3.73%	119.95%	205.74%
SWISS EQUITY	R	CHF	12.50%	7.12%	4.89%	3.73%	58.17%	53.86%
SWISS EQUITY	S	CHF	12.95%	7.12%	6.15%	3.73%	65.90%	44.90%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	A	CHF	1.19%	1.25%	-10.43%	-12.37%	1,179.65%	1,338.75%

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

GAM MULTISTOCK -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	Ra	CHF	1.95%	1.25%	-8.38%	-12.37%	40.13%	16.45%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	B	CHF	1.19%	1.25%	-10.43%	-12.37%	1,181.26%	1,338.75%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	C	CHF	1.95%	1.25%	-8.38%	-12.37%	555.52%	413.18%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	E	CHF	0.44%	1.25%	-12.42%	-12.37%	179.16%	297.72%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	R	CHF	1.96%	1.25%	-8.38%	-12.37%	40.16%	16.45%

\*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. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Total Expense Ratio „TER“

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

Subfonds GAM MULTISTOCK -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.85	-	2.85
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.20	-	1.20
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.91	-	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.91	-	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.10	-	1.10

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

Subfonds GAM MULTISTOCK -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.66	-	2.66
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD)	USD	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.76	-	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.74	-	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP)	GBP	0.26	-	0.26
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.88	-	1.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY)	JPY	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)	EUR	2.62	-	2.62
Kumulierende Aktien (Aktien I-GBP)	GBP	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY)	JPY	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY)	JPY	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30

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

Subfonds GAM MULTISTOCK -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.80	-	2.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.80	-	2.80
Kumulierende Aktien (Aktien I1-USD)	USD	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.30	-	0.30
<b>MERGER ARBITRAGE</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-USD)	USD	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien S1h-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
<b>SWISS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.25	-	2.25
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.35	-	0.35
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.95	-	0.95

## Appendix IV – Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

---

### Benchmarks

#### GAM MULTISTOCK -

ASIA FOCUS EQUITY	MSCI AC Asia ex Japan ND*
CHINA EVOLUTION EQUITY	MSCI China ND*
EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets ND*
JAPAN EQUITY	MSCI Japan Local (hedged) ND*
LUXURY BRANDS EQUITY	MSCI World (ACWI)*
MERGER ARBITRAGE	N/A
SWISS EQUITY	Swiss Performance Index (SPI) GD**
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	Swiss Performance Index (SPI) Extra GD**

\*ND = Net Dividend

\*\*GD = Gross Dividend

## Appendix IV – Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

### Performance\*

GAM MULTISTOCK -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ASIA FOCUS EQUITY	A	USD	6.07%	12.89%	-26.86%	-16.33%	69.29%	78.28%
ASIA FOCUS EQUITY	B	USD	6.07%	12.89%	-26.86%	-16.33%	66.63%	78.28%
ASIA FOCUS EQUITY	Bh	EUR	3.99%	14.77%	-32.07%	-10.36%	-33.23%	-7.21%
ASIA FOCUS EQUITY	C	EUR	8.43%	14.92%	-12.85%	-7.42%	-0.34%	5.00%
ASIA FOCUS EQUITY	C	USD	7.02%	12.89%	-24.86%	-16.33%	87.31%	78.28%
ASIA FOCUS EQUITY	E	USD	5.28%	12.89%	-28.49%	-16.33%	50.85%	78.28%
ASIA FOCUS EQUITY	I1	EUR	8.80%	14.92%	-11.87%	-7.42%	39.03%	27.86%
ASIA FOCUS EQUITY	R	GBP	6.86%	13.54%	-17.70%	-8.57%	24.45%	21.61%
ASIA FOCUS EQUITY	R	USD	7.02%	12.89%	-24.87%	-16.33%	9.46%	11.08%
CHINA EVOLUTION EQUITY	A	USD	-4.13%	-1.62%	-43.67%	-44.18%	44.54%	9.46%
CHINA EVOLUTION EQUITY	B	EUR	-2.99%	0.15%	-37.47%	-38.23%	-42.17%	-39.17%
CHINA EVOLUTION EQUITY	B	USD	-4.14%	-1.62%	-43.67%	-44.18%	44.50%	9.46%
CHINA EVOLUTION EQUITY	C	USD	-3.32%	-1.62%	-42.21%	-44.18%	58.13%	9.46%
CHINA EVOLUTION EQUITY	E	USD	-4.85%	-1.62%	-44.92%	-44.18%	33.50%	9.46%
CHINA EVOLUTION EQUITY	R	CHF	-3.45%	-1.18%	-43.77%	-45.73%	10.64%	-12.36%
CHINA EVOLUTION EQUITY	R	GBP	-3.44%	-1.05%	-36.87%	-39.00%	10.30%	-0.99%
CHINA EVOLUTION EQUITY	R	USD	-3.32%	-1.62%	-42.21%	-44.18%	-15.60%	-26.15%
CHINA EVOLUTION EQUITY	S	CHF	-2.72%	-1.18%	-42.49%	-45.73%	-13.94%	-30.24%
EMERGING MARKETS EQUITY	A	CHF	8.87%	13.04%	-25.58%	-16.82%	16.38%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	A	EUR	10.52%	14.57%	-15.50%	-5.33%	29.51%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	A	GBP	9.29%	13.19%	-15.66%	-6.50%	51.17%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	A	USD	8.68%	12.55%	-23.22%	-14.44%	23.16%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ca	EUR	11.43%	14.57%	-13.32%	-5.33%	40.23%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ca	GBP	10.20%	13.19%	-13.50%	-6.50%	12.45%	20.50%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ca	USD	9.55%	12.55%	-21.35%	-14.44%	32.78%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ra	CHF	9.75%	13.04%	-23.77%	-16.82%	25.46%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ra	EUR	11.41%	14.57%	-13.33%	-5.33%	39.94%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ra	GBP	10.18%	13.19%	-13.60%	-6.50%	62.99%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	Ra	USD	9.55%	12.55%	-21.35%	-14.44%	32.64%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	B	CHF	8.87%	13.04%	-25.58%	-16.82%	16.30%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	B	EUR	10.52%	14.57%	-15.50%	-5.33%	29.50%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	B	GBP	9.32%	13.19%	-15.65%	-6.50%	51.20%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	B	USD	8.68%	12.55%	-23.21%	-14.44%	23.11%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	C	CHF	9.74%	13.04%	-23.78%	-16.82%	25.48%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	C	EUR	11.41%	14.57%	-13.45%	-5.33%	39.57%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	C	GBP	10.17%	13.19%	-13.61%	-6.50%	62.90%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	C	USD	9.55%	12.55%	-21.35%	-14.44%	32.64%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	E	EUR	9.70%	14.57%	-17.38%	-5.33%	20.71%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	E	USD	7.86%	12.55%	-24.93%	-14.44%	14.81%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	I	USD	10.66%	12.55%	-18.91%	-14.44%	10.87%	12.98%
EMERGING MARKETS EQUITY	R	CHF	9.66%	13.04%	-23.83%	-16.82%	25.41%	30.13%
EMERGING MARKETS EQUITY	R	EUR	13.37%	14.57%	-11.93%	-5.33%	41.99%	45.65%
EMERGING MARKETS EQUITY	R	GBP	10.18%	13.19%	-13.61%	-6.50%	62.95%	68.42%
EMERGING MARKETS EQUITY	R	USD	9.59%	12.55%	-21.32%	-14.44%	32.70%	37.44%
EMERGING MARKETS EQUITY	S	EUR	11.79%	14.57%	-12.54%	-5.33%	54.70%	61.22%
EMERGING MARKETS EQUITY	S	GBP	10.55%	13.19%	-12.70%	-6.50%	86.23%	92.02%
EMERGING MARKETS EQUITY	S	USD	9.92%	12.55%	-20.53%	-14.44%	50.33%	55.51%
EMERGING MARKETS EQUITY	S2	GBP	11.11%	13.19%	-11.39%	-6.50%	9.92%	18.50%
JAPAN EQUITY	A	EUR	-0.36%	15.18%	-8.25%	18.43%	67.83%	98.75%
JAPAN EQUITY	A	JPY	9.46%	25.93%	20.93%	55.12%	166.32%	174.49%
JAPAN EQUITY	Ah	CHF	11.17%	27.87%	21.54%	56.68%	158.58%	240.48%
JAPAN EQUITY	Ah	EUR	13.62%	30.88%	25.84%	62.52%	109.73%	171.72%
JAPAN EQUITY	Ah	USD	15.72%	33.08%	33.73%	72.13%	165.61%	255.40%
JAPAN EQUITY	Cah	EUR	14.47%	30.88%	28.68%	62.52%	77.44%	105.46%

## Appendix IV – Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

GAM MULTISTOCK -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JAPAN EQUITY	Ra	EUR	0.39%	15.18%	-6.18%	18.43%	14.55%	40.25%
JAPAN EQUITY	B	EUR	-0.35%	15.18%	-8.25%	18.43%	66.50%	98.75%
JAPAN EQUITY	B	JPY	9.46%	25.93%	20.93%	55.12%	200.80%	174.49%
JAPAN EQUITY	Bh	CHF	11.17%	27.87%	21.54%	56.68%	158.66%	240.48%
JAPAN EQUITY	Bh	EUR	13.63%	30.88%	25.82%	62.52%	109.86%	171.72%
JAPAN EQUITY	Bh	USD	15.74%	33.08%	33.76%	72.13%	165.83%	255.40%
JAPAN EQUITY	C	EUR	0.39%	15.18%	-6.18%	18.43%	90.76%	98.75%
JAPAN EQUITY	C	JPY	10.27%	25.93%	23.68%	55.12%	195.53%	192.78%
JAPAN EQUITY	Ch	CHF	12.01%	27.87%	24.30%	56.68%	181.76%	240.48%
JAPAN EQUITY	Ch	EUR	14.47%	30.88%	28.68%	62.52%	128.03%	171.72%
JAPAN EQUITY	Ch	USD	16.60%	33.08%	36.78%	72.13%	189.36%	255.40%
JAPAN EQUITY	E	EUR	-1.09%	15.18%	-10.29%	18.43%	45.92%	98.75%
JAPAN EQUITY	E	JPY	8.65%	25.93%	18.25%	55.12%	118.53%	223.23%
JAPAN EQUITY	Eh	EUR	12.78%	30.88%	23.04%	62.52%	71.27%	136.31%
JAPAN EQUITY	I	GBP	-0.76%	13.80%	-	-	-7.62%	16.28%
JAPAN EQUITY	J1	JPY	10.49%	25.93%	24.42%	55.12%	64.58%	97.71%
JAPAN EQUITY	R	EUR	0.39%	15.18%	-6.18%	18.43%	14.56%	40.25%
JAPAN EQUITY	R	GBP	-1.05%	13.80%	-7.10%	16.96%	21.22%	48.39%
JAPAN EQUITY	R	JPY	10.28%	25.93%	23.68%	55.12%	71.68%	106.47%
JAPAN EQUITY	Rh	EUR	14.48%	30.88%	28.68%	62.52%	68.06%	105.02%
JAPAN EQUITY	Rh	GBP	16.17%	32.37%	33.59%	67.74%	89.28%	133.15%
LUXURY BRANDS EQUITY	A	CHF	-4.31%	4.69%	-15.29%	-0.53%	148.42%	-0.53%
LUXURY BRANDS EQUITY	A	EUR	-3.01%	6.10%	-3.54%	13.22%	316.00%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	A	USD	-5.94%	4.23%	-14.00%	2.32%	195.67%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	Ra	EUR	-2.28%	6.10%	-1.35%	13.22%	119.91%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	Ra	GBP	-3.41%	4.82%	-3.59%	11.82%	127.07%	11.82%
LUXURY BRANDS EQUITY	B	CHF	-4.30%	4.69%	-15.29%	-0.53%	148.39%	-0.53%
LUXURY BRANDS EQUITY	B	EUR	-3.01%	6.10%	-3.54%	13.22%	315.90%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	B	GBP	-4.18%	4.82%	-5.88%	11.82%	152.62%	11.82%
LUXURY BRANDS EQUITY	B	USD	-5.94%	4.23%	-14.00%	2.32%	195.66%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	C	CHF	-3.59%	4.69%	-13.37%	-0.53%	181.51%	-0.53%
LUXURY BRANDS EQUITY	C	EUR	-2.28%	6.10%	-1.35%	13.22%	371.41%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	C	GBP	-3.46%	4.82%	-3.73%	11.82%	180.08%	11.82%
LUXURY BRANDS EQUITY	C	USD	-5.23%	4.23%	-12.05%	2.32%	235.23%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	E	EUR	-3.73%	6.10%	-5.68%	13.22%	268.01%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	E	USD	-6.64%	4.23%	-15.92%	2.32%	161.56%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	I1	USD	-4.72%	4.23%	-	-	-5.78%	1.29%
LUXURY BRANDS EQUITY	R	CHF	-3.59%	4.69%	-13.37%	-0.53%	36.18%	-0.53%
LUXURY BRANDS EQUITY	R	EUR	-2.28%	6.10%	-1.35%	13.22%	66.17%	13.22%
LUXURY BRANDS EQUITY	R	USD	-5.25%	4.23%	-12.07%	2.32%	45.74%	2.32%
LUXURY BRANDS EQUITY	S	GBP	-2.49%	4.82%	-0.81%	11.82%	50.55%	11.82%
MERGER ARBITRAGE	B	EUR	2.44%	3.93%	2.26%	5.12%	4.00%	3.26%
MERGER ARBITRAGE	R	EUR	3.55%	3.93%	4.58%	5.12%	9.27%	3.26%
MERGER ARBITRAGE	Rh	CHF	0.52%	1.66%	-0.29%	1.64%	1.88%	-2.01%
MERGER ARBITRAGE	Rh	GBP	4.56%	5.29%	8.09%	9.01%	17.22%	12.07%
MERGER ARBITRAGE	Rh	USD	4.81%	5.50%	9.37%	9.92%	26.10%	17.94%
MERGER ARBITRAGE	S1h	CHF	1.24%	1.66%	1.97%	1.64%	4.51%	-0.04%
SWISS EQUITY	A	CHF	11.67%	7.12%	2.55%	3.73%	974.70%	1,420.00%
SWISS EQUITY	Ra	CHF	12.50%	7.12%	4.88%	3.73%	57.71%	53.16%
SWISS EQUITY	B	CHF	11.66%	7.12%	2.55%	3.73%	975.59%	1,420.00%
SWISS EQUITY	C	CHF	12.50%	7.12%	4.88%	3.73%	256.20%	241.87%
SWISS EQUITY	E	CHF	10.83%	7.12%	0.27%	3.73%	119.95%	205.74%
SWISS EQUITY	R	CHF	12.50%	7.12%	4.89%	3.73%	58.17%	53.86%
SWISS EQUITY	S	CHF	12.95%	7.12%	6.15%	3.73%	65.90%	44.90%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	A	CHF	1.19%	1.25%	-10.43%	-12.37%	1,179.65%	1,338.75%



## Appendix IV – Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

GAM MULTISTOCK -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	Ra	CHF	1.95%	1.25%	-8.38%	-12.37%	40.13%	16.45%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	B	CHF	1.19%	1.25%	-10.43%	-12.37%	1,181.26%	1,338.75%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	C	CHF	1.95%	1.25%	-8.38%	-12.37%	555.52%	413.18%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	E	CHF	0.44%	1.25%	-12.42%	-12.37%	179.16%	297.72%
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	R	CHF	1.96%	1.25%	-8.38%	-12.37%	40.16%	16.45%

\*The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income. These performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "AMAS-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

### Total Expense Ratio "TER"

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

Sub-funds GAM MULTISTOCK -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.85	-	2.85
Accumulation shares (Shares I1-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.20	-	1.20
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.03	-	1.03
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.03	-	1.03
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.91	-	1.91
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.91	-	1.91
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11

## Appendix IV – Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds GAM MULTISTOCK -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.66	-	2.66
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares I-USD)	USD	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.76	-	0.76
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.74	-	0.74
Accumulation shares (Shares S2-GBP)	GBP	0.26	-	0.26
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Distribution shares (Shares A-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ah-USD)	USD	1.88	-	1.88
Distribution shares (Shares Cah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares E-JPY)	JPY	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	EUR	2.62	-	2.62
Accumulation shares (Shares I-GBP)	GBP	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares J1-JPY)	JPY	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares R-JPY)	JPY	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.29	-	1.29

## Appendix IV – Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>GAM MULTISTOCK -</b>				
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.80	-	2.80
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.80	-	2.80
Accumulation shares (Shares I1-USD)	USD	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.30	-	0.30
<b>MERGER ARBITRAGE</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares Rh-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Accumulation shares (Shares Rh-USD)	USD	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares S1h-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
<b>SWISS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.25	-	2.25
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.35	-	0.35
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.95	-	0.95

## 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 MULTISTOCK -

ASIA FOCUS EQUITY  
 CHINA EVOLUTION EQUITY  
 EMERGING MARKETS EQUITY  
 JAPAN EQUITY  
 LUXURY BRANDS EQUITY  
 SWISS EQUITY  
 SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

### Value at risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des "Value at Risk" (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

GAM MULTISTOCK -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR-Limits		Durchschnittswert	Simulationsmodell*
			Tiefstwert	Höchstwert		
MERGER ARBITRAGE	Absolute VaR	20.00%	2.27%	10.11%	5.39%	Monte Carlo
GAM MULTISTOCK -	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2023 - 30.06.2024 Sum of Notionals Approach				
MERGER ARBITRAGE	N/A	306.47%				

\* Parameter zum VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™; VaR-Methode = Monte-Carlo (5 000 Simulationen); Kovarianzen beruhen auf 1-Tages-Renditen; simulierter Zeitraum = 20 Tage; Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr; Dämpfungsfaktor = 0.97

## Appendix V - Information on risk management (unaudited)

### Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

### GAM MULTISTOCK -

ASIA FOCUS EQUITY  
 CHINA EVOLUTION EQUITY  
 EMERGING MARKETS EQUITY  
 JAPAN EQUITY  
 LUXURY BRANDS EQUITY  
 SWISS EQUITY  
 SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

### Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

GAM MULTISTOCK -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit		Average value	Simulation model*
			Lowest value	Maximum value		
MERGER ARBITRAGE	Absolute VaR	20.00%	2.27%	10.11%	5.39%	Monte Carlo
GAM MULTISTOCK -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage		Sum of Notionals Approach		
MERGER ARBITRAGE	N/A	306.47%				

\* Parameters of VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetrics™, VaR methodology = Monte Carlo (5,000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, observation period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

## 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 Gesamtentschädigung 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 2023.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 13 Fonds / Fondsstrukturen (111 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 42.954 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2.83mio. EUR

Davon fest: 2.83mio. EUR

Davon variabel: 0.00mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 30

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 2.98mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 1.81mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.17mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 28

### Anmerkungen

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

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und ihrem Arbeitgeber im Namen der Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft 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 designed to incentivise delivery of strong investment performance within a sound risk and control environment, and 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.

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 2023 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 13 funds / fund structures (111 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 42.954 billion.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.83m EUR

Of which fixed: 2.83m EUR

Of which variable: 0.00m EUR

Number of Management Company employees: 30

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 2.98m EUR

Of which paid to Senior Management: 1.81m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.17m EUR

Number of identified staff: 28

### Notes

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

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the Management Company under the terms of a delegation agreement between the Management Company 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.

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 Management Company and its delegate(s) that relates to their respective activities.

## Adressen / Addresses

---

### **Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company**

GAM MULTISTOCK  
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-, Hauptzahl- sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Depository, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

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

### **Abschlussprüfer / Auditor**

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

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

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