

GAM Multibond

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

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

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

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	6
GAM Multibond (Umbrella-Fonds) / GAM Multibond (umbrella fund)	22
GAM Multibond - ABS	24
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND	30
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND	38
GAM Multibond - DOLLAR BOND	49
GAM Multibond - EMERGING BOND	55
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	62
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND	70
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	76
GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	84
GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	90
Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix I - Securities Financing Transactions	101
Appendix II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland	102
Adressen / Addresses	110

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

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

Anna Roehrs
(seit dem 29. November 2021 / since 29 November 2021)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Johannes Höring
(bis zum 31. August 2021 / until 31 August 2021)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter / Investment Manager

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

GAM International Management Limited
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:

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

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

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

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

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Advisor

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:

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

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:

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

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:

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

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany:

GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland
Bockenheimer Landstr. 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria:

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

Zahlstelle in Frankreich / Paying Agent in France:

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

Vertreter in Spanien / Representative in Spain:

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

Vertreter in Großbritannien / Representative in United Kingdom:

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

Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:

ABN AMRO Bank N.V., Belgian Branch
Borsbeeksebrug 30
B - 2600 Antwerpen / Antwerp

Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Zahlstelle in Schweden / Paying Agent in Sweden:

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

Organisation & Management

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

Dividendenausschüttungen

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

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

Zusammenfassung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

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

Zum 31. Dezember 2021 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamterträge („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 Gesamterträge den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

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

Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

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

CFD-Finanzierungsgebühren

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

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multibond - EMERGING BOND	USD	1 275 000
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	400 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	45 950 000
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	7 440 000
TOTAL RETURN BOND	EUR	3 880 000

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

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Pool Bezeichnung	Pool Allokation	Gemeinsam verwaltete Subfonds
GAM MB ABS POOL	1	GAM Multibond - ABS
GAM MB DIV INC EM CORP IG POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond
GAM MB DIV INC EM POOL	1	GAM Multibond - Diversified Income Bond

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Besteuerung

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

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

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

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währungsklassen	Aktien A/B/E/Em/Tm*	Aktien C/Ca/Cm/Cu**	Aktien G**	Aktien J1**	Aktien R/Ra**	Aktien S**	Aktien V/Vu
GAM Multibond -								
TOTAL RETURN BOND	EUR, CHF, GBP, USD	0.80%	0.35%	-	-	-	0.00%	-

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

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

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

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

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

Servicegebühr

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

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

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

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

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

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

Gründungskosten

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Service- gebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
GAM Multibond –				
ABS	EUR	18 851	-	18 851
ASIAN INCOME BOND	USD	40 797	1 113	41 910
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	154 855	975	155 830
DOLLAR BOND	USD	46 335	-	46 335

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

	Währung	Service- gebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
EMERGING BOND	USD	125 708	-	125 708
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	38 775	-	38 775
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	60 172	-	60 172
LOCAL EMERGING BOND	USD	32 810 202	6	32 810 208
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	678 639	-	678 639
TOTAL RETURN BOND	EUR	109 595	-	109 595

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2021 investierten zwei Subfonds der Gesellschaft in andere Subfonds der Gesellschaft.

GAM Multibond - DOLLAR BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	2 219 264	8.64%

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	5 457 849	7.88%
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "V GBP" - (0.30%)	1 092 779	1.58%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2021 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf CHF 8 809 577 und macht 0.35% des zusammengefassten Nettovermögens der Gesellschaft aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

Wesentliche Entwicklungen im Jahresverlauf

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

Dividend distribution

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

Accounting principles

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

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

Aggregation

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

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

Accounting

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

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

Valuation of assets and liabilities

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

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

There were no outstanding securities lending positions as at 31 December 2021.

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Options

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Contracts for difference (CFD)

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

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Interest income/expenses from bank accounts

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

Net interest income/expenses from securities

Net interest income/expense from securities includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under "Net interest expense from securities".

CFD Financing Fees

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

Net amortization / Net accretion

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

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
GAM Multibond - EMERGING BOND	USD	1 275 000
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	400 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	45 950 000
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	7 440 000
TOTAL RETURN BOND	EUR	3 880 000

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

Pooling and co-management

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

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

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

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

***Until 1 October 2021: 1.3%

****Until 1 October 2021: 0.7%

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

Notes to the semi-annual report (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;
- 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), auditing fees, costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries, listing fees, publication costs for NAVs and corporate actions;
- Other Services: Legal and tax services, paying agents and representatives, insurance premiums, and any other costs incurred by the Management Company acting on behalf of the Company.

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

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

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

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

Formation expenses

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

Other expenses include:

	Currency	Servicing Fee	Other Expenses	Total
GAM Multibond –				
ABS	EUR	18 851	-	18 851
ASIAN INCOME BOND	USD	40 797	1 113	41 910
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	154 855	975	155 830
DOLLAR BOND	USD	46 335	-	46 335
EMERGING BOND	USD	125 708	-	125 708
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	38 775	-	38 775
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	60 172	-	60 172
LOCAL EMERGING BOND	USD	32 810 202	6	32 810 208
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	678 639	-	678 639
TOTAL RETURN BOND	EUR	109 595	-	109 595

Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2021, two sub-funds of the Company invested in other sub-funds of the Company:

GAM Multibond - DOLLAR BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	2 219 264	8.64%

Notes to the semi-annual report (Appendix)

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)	5 457 849	7.88%
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "V GBP" - (0.30%)	1 092 779	1.58%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 31 December 2021 and in the combined profit and loss account from 1 July 2021 until 31 December 2021. The total amount stands at CHF 8 809 577 and accounts for 0.35% of the combined assets of the Company.

Notes on target fund expenses

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

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

Significant events during the period

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

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

GAM Multibond

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

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 2 558 554 632)	2 351 730 219
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	187 817
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 183 767
- Optionen / Options	37 630
- Swaps	30 923
Bankguthaben / Bank deposits	184 780 157
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	54 943 416
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 173 645
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	155 528
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	42 345 529

Total Aktiva / Total Assets

2 650 568 631

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	48 606
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 060 941
- Optionen / Options	22 802
- Swaps	116 194
Bankschulden / Bank liability	93 534 348
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	5
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	25 310 112
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	332 545
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 681 008
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 186 054

Total Passiva / Total Liabilities

134 292 615

Nettovermögen / Net Assets

2 516 276 016

GAM Multibond

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 / from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income		
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities		84 273 278
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts		41 775
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion		3 809 031
Total Ertrag / Total Income		88 124 084
Aufwand / Expenses		
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts		51 363
Verwaltungsgebühren / Management Fees		11 783 184
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps		26 765
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion		590 656
Sonstige Aufwendungen / Other expenses		31 093 017
Total Aufwand / Total Expenses		43 544 985
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		44 579 099
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		25 944 113
- Optionen / Options		-357 414
- Swaps		-597 533
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-88 193 223
- Futures		-573 743
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-52 106 227
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities		-1 131 673
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-72 436 601
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-142 592 522
- Optionen / Options		122 596
- Swaps		-65 114
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		32 322 182
- Futures		482 516
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-883 442
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-183 050 383

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

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/Net assets at the beginning of the financial period	4 835 994 414	3 671 664 443
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-106 720 869	-59 155 382
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	217 165 408	-183 050 383
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 246 042 715	-896 225 541
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-28 731 795	-16 957 121
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	3 671 664 443	2 516 276 016

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

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

1 USD = 0.911150 CHF

1 EUR = 1.036159 CHF

GAM Multibond - ABS

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

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 6 712 729)	6 867 135
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 176
Bankguthaben / Bank deposits	5 051 776
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	34 915
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 985
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	28 898

Total Aktiva / Total Assets

11 988 885

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 301
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	91 562
Bankschulden / Bank liability	3 548 654
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	17 582
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	3 204
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	62 342

Total Passiva / Total Liabilities

3 727 645

Nettovermögen / Net Assets

8 261 240

GAM Multibond - ABS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 90 302

Total Ertrag / Total Income

90 302

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 1 862

Verwaltungsgebühren / Management Fees 18 613

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 1 401

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 18 851

Total Aufwand / Total Expenses

40 727

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

49 575

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

- Wertpapieren / Securities -113 182

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -111 583

- Futures 13 832

- Fremdwährungen / Foreign currencies 57 239

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-104 119

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 242 494

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -60 351

- Futures -4 511

- Fremdwährungen / Foreign currencies -5 999

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

67 514

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

13 001 887 8 105 991

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

265 206 67 514

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-5 158 037 90 753

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-3 065 -3 018

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

8 105 991 **8 261 240**

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - ABS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	2 495.55	2 392.33	2 301.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	2 396.94	2 316.94	6 149.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 919.66	2 919.66	2 661.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	75 205.94	38 843.64	38 255.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	32 260.84	23 642.97	21 932.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5 550.06	2 603.95	2 443.74
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	2 980.00	2 686.00	2 686.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	13 001 887	8 105 991	8 261 240
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	70.57	71.99	71.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	101.04	103.37	103.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	92.33	94.48	94.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	104.77	107.55	108.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	98.03	100.80	101.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112.04	115.52	116.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	97.66	99.80	100.19
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	98.48	101.56	102.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.66	0.45	0.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.92	0.81	0.83

GAM Multibond - ABS

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			6 867 135	83.12%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			600 762	7.27%
Obligationen / Bonds			600 762	7.27%
EUR			600 762	7.27%
300	0.000% Spain Letras del Tesoro	11.02.2022	300 258	3.63%
300	0.000% Spain Letras del Tesoro	08.04.2022	300 504	3.64%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			5 914 635	71.59%
Obligationen / Bonds			5 914 635	71.59%
EUR			2 780 220	33.65%
169	0.075% Bumper DE S.A.	22.05.2028	169 029	2.05%
396	1.712% E-MAC NL 2004-I BV "A"	25.07.2036	391 238	4.73%
197	1.357% European Residential Loan Securitisation 2019-NPL1 DAC "A"	24.07.2054	196 824	2.38%
339	0.857% European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC "A"	24.02.2058	339 375	4.11%
308	0.000% Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 "A"	20.06.2043	302 382	3.66%
469	1.357% Grand Canal Securities "A"	24.12.2058	468 895	5.68%
200	0.186% Green STORM 2021 BV	22.02.2068	205 105	2.48%
357	0.920% Harvest CLO VII DAC	12.04.2031	357 676	4.33%
354	0.000% Hipocat 10 FTA "A2"	24.10.2039	349 696	4.23%
USD			3 134 415	37.94%
237	1.442% CDC Mortgage Capital Trust 2003-HE1	25.08.2033	213 078	2.58%
300	2.160% Chase Issuance Trust	15.09.2024	266 983	3.23%
300	3.210% Citibank Credit Card Issuance Trust	07.12.2024	270 687	3.28%
2 295	1.697% Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	25.04.2030	242 622	2.94%
1 400	1.552% Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	25.02.2040	193 528	2.34%
199	2.000% Finance of America Structured Securities	25.03.2069	195 344	2.36%
326	1.000% Finance of America Structured Securities	25.06.2069	314 213	3.80%
250	2.885% Garrison MML CLO 2019-1 LP "A1TS"	20.07.2031	220 874	2.67%
250	0.202% Impac Secured Assets Trust 2007-3	25.09.2037	195 897	2.37%
169	1.328% Monroe Capital MML CLO 2016-1 Ltd.	22.07.2028	148 591	1.80%
400	1.574% Monroe Capital MML CLO VI Ltd.	15.04.2030	351 543	4.26%
250	2.724% NewStar Berkeley Fund CLO LLC	25.10.2028	219 939	2.66%
342	2.881% NewStar Exeter Fund CLO LLC 144A	20.01.2027	301 116	3.65%

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

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

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

GAM Multibond - ABS

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			351 738	4.26%
Schatzbriefe / Treasury Bills			351 738	4.26%
USD			351 738	4.26%
400	0.000% United States Treasury Bill	27.01.2022	351 738	4.26%

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

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

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

GAM Multibond - ABS

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	253 970	EUR	243 941	11.01.2022	1 176	0.01%
EUR	4 190 561	USD	4 871 269	21.01.2022	-91 562	-1.11%
					-90 386	-1.10%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-1	-114 728	22.03.2022	-1 127	-0.01%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-7	-744 668	31.03.2022	-3 174	-0.04%
					-4 301	-0.05%

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

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

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

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 38 878 316)	35 658 265
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 656
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	71 304
Bankguthaben / Bank deposits	930 967
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	189 708
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	100 567
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	413 789

Total Aktiva / Total Assets

37 366 256

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	41 392
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 017
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	32 150
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 267

Total Passiva / Total Liabilities

81 826

Nettovermögen / Net Assets

37 284 430

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	837 564
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	75 233

Total Ertrag / Total Income

912 797

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	498
Verwaltungsgebühren / Management Fees	207 431
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	41 910

Total Aufwand / Total Expenses

249 839

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

662 958

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

- Wertpapieren / Securities	-1 444 675
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-860 558
- Futures	62 379
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 197

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 571 699

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 848 656
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	141 782
- Futures	30 108
- Fremdwährungen / Foreign currencies	553

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 247 912

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	19 514 169	38 685 158
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 925 445	-4 247 912
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	17 332 912	2 935 919
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-87 368	-88 735
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	38 685 158	37 284 430

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	10 466.00	11 675.00	11 293.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	1 955.00	1 955.00	1 955.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	12 881.96	15 560.58	13 362.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	60.00	599.06	409.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	14 615.61	94 027.54	89 059.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	3 707.57	14 459.62	21 100.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	10.00	10.00	95.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	166.74	163.07	159.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	800.61	1 603.42
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	2 543.33	2 688.56	2 638.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 084.58	39 662.44	77 317.93
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	13 700.07	9 022.73	8 212.01
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	17 010.00	5 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	-	528.97	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien V-GBP) / Accumulation shares (Shares V-GBP)	-	10 000.00	10 000.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	19 514 169	38 685 158	37 284 430
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	87.93	89.73	77.34
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	92.09	94.54	81.43
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	101.57	104.49	90.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	95.96	98.26	84.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	82.93	84.41	75.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	115.35	121.99	111.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	118.85	125.97	114.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	133.92	143.62	131.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	120.32	127.95	117.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	123.65	131.70	120.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	139.95	150.91	138.69
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	114.21	120.44	109.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	128.92	137.56	125.79
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	1 026.77	1 114.42	1 027.80
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	104.46	95.66
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	-	104.82	96.54
Kumulierende Aktien (Aktien V-GBP) / Accumulation shares (Shares V-GBP)	-	99.91	91.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.80	3.20	4.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.55	3.06	4.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.27	4.32	5.23
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.26	3.91	4.92

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.60	3.00	1.32*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.22 EUR; August 2021: 0.22 EUR; September 2021: 0.22 EUR; Oktober 2021: 0.22 EUR; November 2021: 0.22 EUR; Dezember 2021: 0.22 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.22 EUR; August 2021: 0.22 EUR; September 2021: 0.22 EUR; October 2021: 0.22 EUR; November 2021: 0.22 EUR; December 2021: 0.22 EUR.

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				35 658 265	95.64%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				35 482 767	95.17%
Obligationen / Bonds				34 092 414	91.44%
USD				34 092 414	91.44%
200	4.375%	Adani Green Energy Ltd. 21	08.09.2024	203 394	0.55%
500	3.828%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2032	496 990	1.33%
500	3.200%	AIA Group Ltd. 20	16.09.2040	513 970	1.38%
500	2.625%	Airport Authority 21	04.02.2051	504 215	1.35%
700	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	692 783	1.86%
200	2.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2031	193 382	0.52%
500	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	571 430	1.53%
500	4.100%	Asahi Mutual Life Insurance Co. 21	Perp.	505 730	1.36%
200	1.625%	Baidu, Inc. 21	23.02.2027	194 712	0.52%
500	3.750%	Bank Negara Indonesia 21	30.03.2026	508 220	1.36%
250	2.304%	Bank of Communications Hong Kong Ltd. 21	08.07.2031	244 822	0.66%
600	3.100%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 21	31.12.2099	605 880	1.63%
600	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	377 364	1.01%
1 000	4.200%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 21	Perp.	982 000	2.63%
500	6.200%	China Aoyuan Group Ltd. 20	24.03.2026	99 395	0.27%
200	6.250%	China Hongqiao Group Ltd. 21	08.06.2024	198 870	0.53%
600	2.125%	China Modern Dairy Holdings Ltd. 21	14.07.2026	573 306	1.54%
500	4.700%	China Oil & Gas Group Ltd. 21	30.06.2026	507 015	1.36%
500	6.000%	China SCE Group Holdings Ltd. 21	04.02.2026	398 960	1.07%
250	10.750%	China South City Holdings Ltd. 20	11.04.2023	180 070	0.48%
500	3.541%	Chrome Holdco S.A.SU 21	27.04.2032	505 075	1.35%
500	4.950%	Cikarang Listrindo Tbk PT 16	14.09.2026	510 630	1.37%
600	2.250%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd.—EMTN 21	21.07.2031	596 790	1.60%
500	1.750%	CMB International Leasing Management Ltd.—EMTN 21	16.09.2026	487 990	1.31%
600	3.000%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2030	608 844	1.63%
400	2.625%	Contemporary Ruiding Development Ltd. 20	17.09.2030	401 824	1.08%
248	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	254 440	0.68%
900	1.375%	CSN Inova Ventures 21	07.07.2026	880 884	2.36%
300	7.000%	eHi Car Services Ltd. 21	21.09.2026	261 336	0.70%
700	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	644 217	1.73%
300	5.950%	Fortune Star BVI Ltd. 20	19.10.2025	302 169	0.81%
700	2.500%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	698 103	1.87%
400	2.950%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 21	27.01.2029	383 432	1.03%
300	2.980%	GC Treasury Centre Co. 21	18.03.2031	304 083	0.82%
300	4.300%	GC Treasury Centre Co. 21	18.03.2051	331 839	0.89%
200	4.000%	Geely Automobile Holdings Ltd. 19	Perp.	205 962	0.55%
500	3.882%	Genm Capital Labuan Ltd. 21	19.04.2031	489 630	1.31%
500	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	505 630	1.36%
500	2.125%	Haitong International Securities Group Ltd. 21	20.05.2026	492 255	1.32%

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

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

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
800	3.800%	Halcyon Agri Corp. Ltd. 20	Perp.	794 672	2.13%
600	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	585 558	1.57%
200	4.250%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—GMTN 20	31.12.2099	192 644	0.52%
500	2.250%	ICBCIL Finance Co. Ltd.—EMTN 21	02.11.2026	500 625	1.34%
500	5.375%	India Green Energy Holdings 20	29.04.2024	517 170	1.39%
700	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	703 941	1.89%
200	4.805%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	27.04.2052	206 606	0.55%
500	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	469 780	1.26%
500	11.650%	Kaisa Group Holdings Ltd. 21	01.06.2026	133 920	0.36%
200	1.125%	Korea Gas Corp. 21	13.07.2026	195 822	0.53%
500	1.375%	Korea Investment & Securities Co. Ltd. 21	19.07.2024	496 325	1.33%
700	6.300%	KWG Group Holdings Ltd. 20	13.02.2026	500 619	1.34%
500	2.700%	Minor International PCL 21	Perp.	496 520	1.33%
271	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	280 319	0.75%
200	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	201 094	0.54%
300	4.500%	New Metro Global Ltd. 21	02.05.2026	256 341	0.69%
200	6.500%	Perenti Finance Pty Ltd. 20	07.10.2025	206 762	0.55%
800	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	950 944	2.55%
400	3.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2029	423 800	1.14%
200	3.750%	Power Finance Corp. Ltd.—EMTN 17	06.12.2027	209 708	0.56%
400	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	182 588	0.49%
500	1.602%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2026	493 015	1.32%
700	4.750%	Scentre Group Trust 2 20	24.09.2080	732 795	1.97%
600	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	591 450	1.59%
200	9.500%	Sinic Holdings Group Co. Ltd. 20	18.10.2021	14 720	0.04%
500	5.950%	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd. 15	04.02.2027	484 975	1.30%
700	2.125%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	685 636	1.84%
700	2.375%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2031	676 585	1.81%
700	5.450%	SMC Global Power Holdings Corp. 21	Perp.	685 496	1.84%
300	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	310 839	0.83%
400	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	259 052	0.70%
400	6.800%	Sunac China Holdings Ltd. 21	20.10.2024	257 716	0.69%
400	2.500%	Temasek Financial I Ltd. 20	06.10.2070	374 992	1.01%
600	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	588 294	1.58%
300	3.240%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2050	285 762	0.77%
200	3.200%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 19	16.10.2049	202 602	0.54%
500	2.875%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2031	491 590	1.32%
200	11.750%	Yango Cayman Investment Ltd. 20	08.09.2022	24 666	0.07%
500	7.875%	Yango Justice International Ltd. 21	04.09.2024	126 480	0.34%
300	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	291 204	0.78%
500	6.000%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	165 015	0.44%
300	1.638%	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 21	14.07.2026	294 075	0.79%
200	7.100%	Zhenro Properties Group Ltd. 21	10.09.2024	132 056	0.35%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				1 390 353	3.73%
EUR				347 349	0.93%
300	0.000%	SGX Treasury I Pte Ltd. 21	01.03.2024	347 349	0.93%

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

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

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
HKD			272 270	0.73%
2 000	0.000% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA—Series 960 20	25.07.2024	272 270	0.73%
USD			770 734	2.07%
200	0.000% Asahi Refining USA, Inc. 21	16.03.2026	203 440	0.55%
200	0.000% Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. 21	22.01.2026	180 958	0.49%
200	0.000% JPMorgan Chase Bank NA 20	28.12.2023	198 502	0.53%
200	0.000% Meituan 21	27.04.2028	187 834	0.50%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			175 498	0.47%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			175 498	0.47%
USD			175 498	0.47%
200	0.000% NIO, Inc. 21	01.02.2026	175 498	0.47%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			0	0.00%
Warrants			0	0.00%
BRL			0	0.00%
29 232	Oas S.A.—Warrants	21.01.2039	0	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	955 477	USD	1 041 084	11.01.2022	7 752	0.02%
EUR	12 232 583	USD	13 877 492	11.01.2022	35 294	0.09%
GBP	923 730	USD	1 230 730	11.01.2022	20 402	0.06%
USD	22 856	CHF	21 139	11.01.2022	-349	-0.00%
USD	83 675	EUR	74 059	03.01.2022	-545	-0.00%
USD	10 419	EUR	9 178	04.01.2022	-18	-0.00%
USD	5 972	EUR	5 270	05.01.2022	-22	-0.00%
USD	172 654	EUR	152 718	11.01.2022	-1 038	-0.00%
USD	360 622	EUR	310 500	21.01.2022	7 403	0.02%
USD	2 774	GBP	2 081	11.01.2022	-45	-0.00%
USD	273 988	HKD	2 132 500	21.01.2022	453	0.00%
					69 287	0.19%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-40	-5 218 750	22.03.2022	-15 609	-0.04%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-7	-1 379 875	22.03.2022	1 656	0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-50	-6 048 828	31.03.2022	-25 783	-0.07%
					-39 736	-0.11%

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

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

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

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 55 159 556)	56 740 481
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	262 525
Bankguthaben / Bank deposits	38 501 571
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	11 427
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	69 872
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	150 100
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	683 486

Total Aktiva / Total Assets

96 419 462

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	46 084
Bankschulden / Bank liability	38 191 100
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	212 740
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	49 803
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 677

Total Passiva / Total Liabilities

38 524 404

Nettovermögen / Net Assets

57 895 058

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 1 150 460

Total Ertrag / Total Income

1 150 460

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 1 649

Verwaltungsgebühren / Management Fees 312 512

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 69 768

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 155 830

Total Aufwand / Total Expenses

539 759

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

610 701

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

- Wertpapieren / Securities 538 585

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -2 426 384

- Fremdwährungen / Foreign currencies 288 936

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-988 162

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -154 081

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 852 457

- Fremdwährungen / Foreign currencies -7 960

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-297 746

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 76 751 555 64 652 253

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 2 731 125 -297 746

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -14 063 887 -5 975 382

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -766 540 -484 067

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **64 652 253** **57 895 058**

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	1 410.00	1 410.00	1 410.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	11 519.14	11 219.14	11 095.14
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	64 110.00	82 110.00	82 110.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	156 151.13	121 524.79	106 770.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	18 690.93	17 876.66	18 371.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	480.00	480.00	480.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	151 481.36	121 567.96	104 178.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10 287.60	8 540.56	8 986.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	29 370.00	14 080.00	13 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	48 314.74	33 340.52	27 582.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	5 300.00	4 300.00	4 300.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	42 339.29	38 188.00	36 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	57 444.62	40 895.24	36 615.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	7 900.29	8 704.57	11 040.61
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	76 751 555	64 652 253	57 895 058
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	79.15	80.17	76.60
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	84.00	85.29	81.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	90.45	91.66	88.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	109.40	111.38	106.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	80.05	79.93	77.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	80.36	80.40	78.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	102.24	106.14	104.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	170.55	177.60	175.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	133.14	140.02	138.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	105.89	110.54	109.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	186.29	195.06	193.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	104.11	109.57	108.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	140.17	148.24	147.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	156.96	162.63	160.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	127.29	133.22	131.72
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	100.76	105.92	105.03
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.04	1.99	2.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.25	2.18	2.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.11	3.39	2.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	4.15	3.14	3.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.60	3.00	1.32*

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	4.56	3.66	1.50**

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftperiode bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.22 EUR; August 2021: 0.22 EUR; September 2021: 0.22 EUR; Oktober 2021: 0.22 EUR; November 2021: 0.22 EUR; Dezember 2021: 0.22 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.22 EUR; August 2021: 0.22 EUR; September 2021: 0.22 EUR; October 2021: 0.22 EUR; November 2021: 0.22 EUR; December 2021: 0.22 EUR.

** Aktien Tm-USD: Juli 2021: 0.25 USD; August 2021: 0.25 USD; September 2021: 0.25 USD; Oktober 2021: 0.25 USD; November 2021: 0.25 USD; Dezember 2021: 0.25 USD /
Shares Tm-USD: July 2021: 0.25 USD; August 2021: 0.25 USD; September 2021: 0.25 USD; October 2021: 0.25 USD; November 2021: 0.25 USD; December 2021: 0.25 USD.

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				56 740 481	98.01%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				53 840 300	93.00%
Obligationen / Bonds				53 371 811	92.19%
EUR				18 708 427	32.32%
300	3.000%	Accor S.A. 19	04.02.2026	313 305	0.54%
200	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.2023	203 700	0.35%
200	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 15	18.04.2030	212 950	0.37%
200	2.875%	Aon Plc. 14	14.05.2026	221 251	0.38%
100	3.500%	AT&T, Inc. 13	17.12.2025	112 525	0.20%
200	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 14	18.09.2024	210 227	0.36%
200	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	206 620	0.36%
300	1.250%	Avery Dennison Corp. 17	03.03.2025	309 957	0.54%
100	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	100 937	0.17%
200	1.375%	Bank of America Corp.—EMTN 15	26.03.2025	208 440	0.36%
200	1.300%	Baxter International, Inc. 19	15.05.2029	208 668	0.36%
200	1.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2027	209 341	0.36%
300	1.000%	BMW Finance NV—EMTN 15	21.01.2025	309 678	0.54%
300	1.375%	BNP Paribas S.A. 19	28.05.2029	315 069	0.54%
300	1.231%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.05.2031	310 725	0.54%
200	1.200%	Brown-Forman Corp. 16	07.07.2026	208 304	0.36%
200	1.680%	Canal de Isabel II Gestion S.A.—EMTN 15	26.02.2025	208 557	0.36%
200	1.750%	Capgemini S.E. 18	18.04.2028	216 230	0.37%
400	4.250%	Citigroup, Inc.—EMTN 05	25.02.2030	448 601	0.78%
300	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series B 16	06.04.2028	325 785	0.56%
200	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 16	13.09.2023	201 850	0.35%
300	1.375%	Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 15	03.02.2027	319 150	0.55%
100	2.375%	Credit Agricole S.A.—EMTN 14	20.05.2024	105 983	0.18%
300	1.554%	DAA Finance Plc. 16	07.06.2028	316 152	0.55%
200	1.400%	Daimler AG—EMTN 16	12.01.2024	206 466	0.36%
300	0.250%	Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	292 182	0.51%
200	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 16	03.04.2028	214 790	0.37%
300	3.000%	Dometic Group AB—EMTN 19	08.05.2026	316 419	0.55%
200	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	212 196	0.37%
200	0.750%	DSV Panalpina Finance BV—EMTN 21	05.07.2033	196 588	0.34%
100	2.384%	Eesti Energia A/S 15	22.09.2023	103 638	0.18%
200	1.625%	Eiffage S.A. 20	14.01.2027	204 274	0.35%
300	1.625%	Elis S.A.—EMTN 19	03.04.2028	299 418	0.52%
200	0.625%	Eni SpA—EMTN 20	23.01.2030	199 058	0.34%
200	1.000%	Equifax, Inc. 21	15.03.2033	192 464	0.33%
200	1.625%	Equinor ASA—EMTN 15	17.02.2035	215 116	0.37%
200	1.125%	Euroclear Investments S.A. 16	07.12.2026	209 780	0.36%
200	1.125%	Fresenius S.E. & Co. KGaA—EMTN 20	28.01.2033	198 412	0.34%
200	3.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 13	01.02.2023	207 577	0.36%
200	0.500%	HOCHTIEF AG—EMTN 19	03.09.2027	200 998	0.35%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
300	3.250%	Hornbach Baumarkt AG 19	25.10.2026	325 065	0.56%
300	0.100%	HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	295 350	0.51%
300	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	302 370	0.52%
200	2.125%	ISS Global A/S—EMTN 14	02.12.2024	210 806	0.36%
300	5.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2031	309 009	0.53%
200	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	210 944	0.37%
200	3.000%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	19.02.2026	223 702	0.39%
300	2.625%	K+S AG 17	06.04.2023	306 906	0.53%
250	1.500%	Kazakhstan Government International Bond 19	30.09.2034	250 330	0.43%
100	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	106 481	0.18%
100	1.125%	Lunar Funding V for Swisscom AG 18	12.10.2026	104 525	0.18%
100	3.250%	Maxima Grupe UAB—EMTN 18	13.09.2023	102 698	0.18%
200	5.625%	Metinvest BV 19	17.06.2025	198 768	0.34%
200	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 15	30.01.2025	210 114	0.36%
200	1.250%	Nationwide Building Society—EMTN 15	03.03.2025	207 674	0.36%
100	1.125%	Nordea Bank Abp—EMTN 15	12.02.2025	103 716	0.18%
200	1.875%	PerkinElmer, Inc. 16	19.07.2026	212 306	0.37%
200	1.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	05.11.2031	192 816	0.33%
200	0.875%	Repsol Europe Finance Sarl—EMTN 21	06.07.2033	196 656	0.34%
200	2.000%	Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2038	226 160	0.39%
200	2.625%	Robert Bosch Investment Nederland BV 13	24.05.2028	231 580	0.40%
200	1.750%	Romanian Government International Bond 21	13.07.2030	187 188	0.32%
200	3.875%	Romanian Government International Bond 15	29.10.2035	217 198	0.38%
200	0.250%	Royal Bank of Canada—EMTN 19	02.05.2024	201 546	0.35%
200	1.850%	Russian Foreign Bond - Eurobond 20	20.11.2032	199 104	0.34%
300	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	302 316	0.52%
100	0.875%	Sanofi—EMTN 19	21.03.2029	104 075	0.18%
300	1.500%	Sika Capital BV 19	29.04.2031	321 873	0.56%
200	1.250%	SKF AB 18	17.09.2025	207 536	0.36%
200	1.500%	Statkraft A/S—EMTN 15	26.03.2030	215 656	0.37%
200	1.375%	Stedin Holding NV—EMTN 18	19.09.2028	213 412	0.37%
200	1.250%	Stellantis NV—EMTN 21	20.06.2033	195 172	0.34%
300	0.500%	Svenska Handelsbanken AB 20	18.02.2030	296 583	0.51%
200	0.875%	Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	203 454	0.35%
200	1.957%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.07.2039	220 294	0.38%
200	0.875%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2031	202 112	0.35%
300	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	308 832	0.53%
200	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	201 962	0.35%
200	1.500%	UBS Group AG 16	30.11.2024	206 056	0.36%
300	2.500%	UGI International LLC 21	01.12.2029	296 721	0.51%
300	3.750%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	300 960	0.52%
200	0.375%	Vonovia S.E. 21	16.06.2027	197 890	0.34%
100	2.125%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.2026	107 130	0.19%
GBP				1 268 323	2.19%
200	3.625%	B&M European Value Retail S.A. 20	15.07.2025	243 346	0.42%
300	3.125%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2026	371 894	0.64%
250	3.375%	Saga Plc. 17	12.05.2024	282 556	0.49%
100	4.500%	Travis Perkins Plc. 16	07.09.2023	123 429	0.21%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	3.375%	Whitbread Group Plc. 15	16.10.2025	247 098	0.43%
USD				33 395 061	57.68%
200	3.828%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2032	174 812	0.30%
200	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	181 738	0.31%
200	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	176 908	0.31%
200	5.750%	Ally Financial, Inc. 15	20.11.2025	198 637	0.34%
500	5.750%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	488 120	0.84%
200	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	177 030	0.31%
200	2.550%	Apple, Inc. 20	20.08.2060	166 083	0.29%
600	5.000%	Arcelik A/S 13	03.04.2023	531 110	0.92%
32	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	10 340	0.02%
171	0.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	53 023	0.09%
314	1.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	88 333	0.15%
200	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	173 787	0.30%
200	4.125%	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	170 137	0.29%
200	4.875%	Ball Corp. 18	15.03.2026	193 802	0.33%
300	4.750%	Banco do Brasil S.A. 19	20.03.2024	276 210	0.48%
250	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	235 985	0.41%
200	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	185 909	0.32%
200	7.625%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	188 354	0.33%
200	5.125%	Bancolombia S.A. 12	11.09.2022	179 446	0.31%
300	4.875%	Berry Global, Inc. 19	15.07.2026	273 319	0.47%
200	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	183 252	0.32%
275	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	235 157	0.41%
374	4.750%	Brazilian Government International Bond 19	14.01.2050	292 945	0.51%
200	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	182 418	0.31%
200	4.500%	CBB International Sukuk Programme Co. SPC 19	30.03.2027	182 460	0.32%
300	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	274 717	0.47%
200	2.300%	Charter Communications Operating LLC 20	01.02.2032	167 221	0.29%
300	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	280 774	0.48%
200	3.375%	Chrome Holdco S.A.SU 21	22.10.2028	174 632	0.30%
200	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd.—EMTN 15	06.05.2025	183 553	0.32%
210	3.000%	Colombia Government International Bond 20	30.01.2030	168 425	0.29%
300	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	214 894	0.37%
200	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	185 582	0.32%
200	3.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.2025	189 301	0.33%
297	8.625%	Dominican Republic International Bond 06	20.04.2027	312 033	0.54%
200	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	196 783	0.34%
200	5.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	145 883	0.25%
400	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	367 176	0.63%
210	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	155 434	0.27%
159	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	139 864	0.24%
250	4.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	207 263	0.36%
200	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	189 040	0.33%
125	5.250%	Fair Isaac Corp. 18	15.05.2026	120 879	0.21%
300	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	283 924	0.49%
200	3.882%	Genm Capital Labuan Ltd. 21	19.04.2031	172 223	0.30%
250	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	226 183	0.39%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	7.625%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	147 089	0.25%
200	4.000%	Glencore Funding LLC 15	16.04.2025	187 652	0.32%
250	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	214 259	0.37%
500	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	458 059	0.79%
659	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	616 479	1.06%
250	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	234 895	0.41%
300	4.875%	Goodyear Tire & Rubber Co. 17	15.03.2027	280 497	0.48%
300	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	287 356	0.50%
200	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	181 840	0.31%
300	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	278 898	0.48%
300	5.125%	Hess Midstream Operations LP 19	15.06.2028	277 347	0.48%
300	4.000%	Hilton Domestic Operating Co. Inc. 20	01.05.2031	270 464	0.47%
300	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	289 965	0.50%
287	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	256 805	0.44%
200	2.850%	Indonesia Government International Bond 20	14.02.2030	183 600	0.32%
550	7.750%	Indonesia Government International Bond 08	17.01.2038	738 379	1.28%
200	5.125%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	13.05.2023	184 122	0.32%
300	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	01.10.2027	255 156	0.44%
200	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	162 684	0.28%
350	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	336 781	0.58%
150	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 17	01.06.2027	137 463	0.24%
250	2.431%	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 20	01.07.2031	218 970	0.38%
200	5.250%	KOC Holding A/S 16	15.03.2023	176 950	0.31%
300	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	309 909	0.54%
200	3.600%	Laboratory Corp. of America Holdings 17	01.09.2027	190 755	0.33%
300	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 20	15.05.2028	286 261	0.49%
200	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	188 408	0.33%
300	3.950%	MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	253 014	0.44%
200	6.250%	MEDNAX, Inc. 18	15.01.2027	184 675	0.32%
200	5.375%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S 19	15.11.2024	178 992	0.31%
249	4.250%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	232 880	0.40%
500	6.050%	Mexico Government International Bond 08	11.01.2040	548 255	0.95%
540	5.550%	Mexico Government International Bond 14	21.01.2045	569 740	0.98%
300	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	277 476	0.48%
200	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	179 856	0.31%
200	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	168 386	0.29%
250	6.500%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.10.2026	246 527	0.43%
474	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	510 392	0.88%
225	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	195 241	0.34%
300	5.750%	Netflix, Inc. 14	01.03.2024	288 031	0.50%
225	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	213 119	0.37%
200	3.750%	Office Cherifien Des Pho 21	23.06.2031	171 579	0.30%
200	5.625%	Oman Government International Bond (gehandelt in den Irland / traded in Ireland) 18	17.01.2028	186 882	0.32%
200	5.625%	Oman Government International Bond (gehandelt in den Vereinigten Staaten / traded in United States) 18	17.01.2028	186 882	0.32%
200	5.125%	Oriflame Investment Holding Plc. 21	04.05.2026	163 685	0.28%
200	6.000%	Pakistan Government International Bond 21	08.04.2026	176 164	0.30%
200	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	197 828	0.34%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
500	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	455 940	0.79%
200	2.300%	Pertamina Persero PT 21	09.02.2031	168 363	0.29%
250	4.125%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	234 679	0.41%
175	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	210 197	0.36%
250	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	234 350	0.40%
1 267	5.375%	Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.2027	50 760	0.09%
300	3.900%	Phillips 66 18	15.03.2028	286 185	0.49%
200	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	191 917	0.33%
229	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	228 397	0.39%
250	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 06	30.09.2027	248 666	0.43%
300	4.199%	Rosneft Oil Co. Via Rosneft International Finance DAC 12	06.03.2022	264 890	0.46%
200	5.250%	Rumo Luxembourg Sarl 20	10.01.2028	181 588	0.31%
200	4.375%	Russian Foreign Bond - Eurobond 18	21.03.2029	194 022	0.34%
200	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	240 440	0.42%
250	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	270 469	0.47%
200	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	206 979	0.36%
300	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	272 873	0.47%
300	5.125%	Service Corp. International 19	01.06.2029	284 968	0.49%
300	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	270 873	0.47%
200	5.200%	Simpar Europe S.A. 21	26.01.2031	164 921	0.28%
300	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	265 246	0.46%
300	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	264 851	0.46%
300	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.2027	278 816	0.48%
200	3.200%	Standard Chartered Plc. 15	17.04.2025	183 663	0.32%
168	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	163 769	0.28%
200	3.650%	Stryker Corp. 18	07.03.2028	191 437	0.33%
500	3.625%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.—EMTN 13	16.01.2023	450 058	0.78%
85	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	76 217	0.13%
200	2.875%	Swiss Re Treasury US Corp. 12	06.12.2022	179 195	0.31%
500	6.000%	Telecom Italia Capital S.A. 05	30.09.2034	465 503	0.80%
200	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	183 482	0.32%
500	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	416 492	0.72%
200	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	186 490	0.32%
300	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	278 133	0.48%
500	4.500%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 18	19.04.2028	491 497	0.85%
200	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	172 260	0.30%
200	5.125%	Turkey Government International Bond 18	17.02.2028	157 874	0.27%
400	5.950%	Turkey Government International Bond 20	15.01.2031	315 536	0.54%
100	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	84 657	0.15%
400	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	315 164	0.54%
200	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	186 161	0.32%
300	3.250%	Under Armour, Inc. 16	15.06.2026	272 451	0.47%
300	5.861%	UniCredit SpA 17	19.06.2032	288 828	0.50%
150	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	175 353	0.30%
300	3.625%	Valvoline, Inc. 21	15.06.2031	257 398	0.44%
514	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.2023	40 532	0.07%
200	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	179 680	0.31%
200	6.200%	VF Ukraine PAT Via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	177 095	0.31%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				468 489	0.81%
CHF				77 543	0.13%
40	0.150%	Sika AG 18	05.06.2025	77 543	0.13%
USD				390 946	0.68%
400	3.250%	ELM BV for Swiss Re Ltd. 18	13.06.2024	390 946	0.68%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 454 173	4.24%
Obligationen / Bonds				2 454 173	4.24%
USD				2 454 173	4.24%
300	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	257 477	0.45%
300	4.125%	Howard Hughes Corp. 21	01.02.2029	267 760	0.46%
200	5.017%	Intesa Sanpaolo SpA 144A 14	26.06.2024	188 542	0.33%
300	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	278 505	0.48%
300	4.500%	Jane Street Group Via JSG Finance, Inc. 21	15.11.2029	268 109	0.46%
300	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	268 428	0.46%
300	5.625%	Sensata Technologies BV 144A 14	01.11.2024	290 334	0.50%
200	2.718%	Sodexo, Inc. 21	16.04.2031	180 224	0.31%
300	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	274 374	0.48%
200	4.875%	WR Grace & Co-Conn 20	15.06.2027	180 420	0.31%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				446 008	0.77%
Obligationen / Bonds				446 008	0.77%
USD				446 008	0.77%
500	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	446 008	0.77%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 641 380	EUR	1 576 566	11.01.2022	7 600	0.01%
EUR	17 529	CHF	18 273	11.01.2022	-107	-0.00%
EUR	4 474	GBP	3 810	11.01.2022	-64	-0.00%
EUR	1 267 135	GBP	1 080 000	20.01.2022	-18 782	-0.03%
EUR	48 633	USD	55 108	05.01.2022	174	0.00%
EUR	448 433	USD	507 625	11.01.2022	2 113	0.00%
EUR	37 588 045	USD	42 480 000	20.01.2022	244 954	0.42%
GBP	467 975	EUR	549 622	11.01.2022	7 684	0.01%
USD	77 518	EUR	68 610	03.01.2022	-444	-0.00%
USD	9 949 861	EUR	8 772 292	11.01.2022	-24 045	-0.04%
USD	483 000	EUR	427 235	20.01.2022	-2 642	-0.00%
					216 441	0.37%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 23 946 373)	24 822 464
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	30 920
Bankguthaben / Bank deposits	708 273
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	949
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	156 504

Total Aktiva / Total Assets

25 719 110

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 032
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	16 082
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 632

Total Passiva / Total Liabilities

28 746

Nettovermögen / Net Assets

25 690 364

GAM Multibond - DOLLAR BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 332 322

Total Ertrag / Total Income 332 322

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 97 433

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 20 558

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 46 335

Total Aufwand / Total Expenses 164 326

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 167 996

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

- Wertpapieren / Securities 22 102

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 66 609

- Fremdwährungen / Foreign currencies 13 516

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss 270 223

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -643 850

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 19 606

- Fremdwährungen / Foreign currencies -6

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -354 027

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 30 351 670 26 549 147

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 119 565 -354 027

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -3 801 304 -401 461

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -120 784 -103 295

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period 26 549 147 25 690 364

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	62 357.28	49 953.99	54 650.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	55 006.77	49 515.24	47 132.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	56.60	56.00	56.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	5 497.64	4 277.95	4 468.43
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	5 736.29	5 241.14	5 136.72
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	30 351 670	26 549 147	25 690 364
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	110.82	109.38	106.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	394.98	396.78	391.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	431.60	435.54	430.81
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	182.33	182.33	179.51
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	119.91	121.01	119.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.61	1.95	1.91

GAM Multibond - DOLLAR BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				24 822 464	96.62%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				20 331 115	79.14%
Obligationen / Bonds				20 331 115	79.14%
AUD				590 501	2.30%
400	1.685%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2023	294 135	1.15%
400	1.862%	Commonwealth Bank of Australia 20	10.09.2030	296 366	1.15%
EUR				946 252	3.68%
200	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	241 043	0.94%
150	3.875%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	19.05.2023	179 466	0.70%
250	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	301 116	1.17%
200	0.780%	Natwest Group Plc. 21	26.02.2030	224 627	0.87%
USD				18 794 362	73.16%
150	1.750%	AerCap Ireland Capital DAC 21	30.01.2026	147 515	0.57%
200	2.100%	Air Lease Corp. 21	01.09.2028	193 566	0.75%
300	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	342 858	1.34%
250	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	235 758	0.92%
200	2.800%	AmerisourceBergen Corp. 20	15.05.2030	205 846	0.80%
266	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	337 166	1.31%
200	4.650%	Apple, Inc. 16	23.02.2046	263 318	1.03%
200	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	204 182	0.80%
300	1.535%	Barclays Plc. 18	16.05.2024	303 717	1.18%
200	3.150%	Biogen, Inc. 20	01.05.2050	195 210	0.76%
200	3.400%	Boston Properties LP 19	21.06.2029	212 468	0.83%
250	3.250%	BPCE S.A. 18	11.01.2028	266 717	1.04%
200	4.875%	CBRE Services, Inc. 15	01.03.2026	223 966	0.87%
200	5.125%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	30.06.2027	226 266	0.88%
200	4.375%	Cigna Corp. 19	15.10.2028	227 594	0.89%
250	3.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2025	273 437	1.07%
250	1.600%	Costco Wholesale Corp. 20	20.04.2030	242 473	0.94%
400	3.625%	Credit Suisse AG—MTN 14	09.09.2024	424 688	1.65%
55	4.300%	CVS Health Corp. 18	25.03.2028	61 790	0.24%
250	6.200%	Dell International LLC 21	15.07.2030	316 350	1.23%
150	3.625%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2030	160 565	0.63%
266	3.800%	eBay, Inc. 16	09.03.2022	266 883	1.04%
200	2.650%	Enel Finance International NV 19	10.09.2024	206 132	0.80%
250	2.000%	Equifax, Inc. 21	15.05.2028	245 572	0.96%
200	1.650%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2030	191 958	0.75%
213	5.875%	HollyFrontier Corp. 16	01.04.2026	238 992	0.93%
200	3.500%	Host Hotels & Resorts LP 20	15.09.2030	205 578	0.80%
200	1.950%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2030	195 686	0.76%
150	4.750%	Interpublic Group of Companies, Inc. 20	30.03.2030	174 629	0.68%

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

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	1.700%	Kroger Co. 21	15.01.2031	190 206	0.74%
200	3.750%	Lloyds Banking Group Plc. 17	11.01.2027	216 292	0.84%
200	1.593%	Morgan Stanley 21	04.05.2027	198 036	0.77%
200	1.000%	Nationwide Building Society 20	28.08.2025	196 054	0.76%
200	2.750%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	206 676	0.81%
200	2.950%	Ralph Lauren Corp. 20	15.06.2030	208 838	0.81%
300	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	288 231	1.12%
300	4.750%	Scentre Group Trust 2 20	24.09.2080	314 055	1.22%
82	3.250%	Simon Property Group LP 19	13.09.2049	84 395	0.33%
68	3.250%	Simon Property Group LP 19	13.09.2049	69 986	0.27%
200	5.125%	Southwest Airlines Co. 20	15.06.2027	229 224	0.89%
250	2.250%	Starbucks Corp. 20	12.03.2030	250 145	0.97%
200	4.125%	Tapestry, Inc. 17	15.07.2027	216 562	0.84%
200	5.000%	United States Treasury Bond 07	15.05.2037	291 281	1.13%
100	3.750%	United States Treasury Bond 13	15.11.2043	132 406	0.52%
401	3.000%	United States Treasury Bond 15	15.11.2045	482 573	1.88%
294	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.2045	377 341	1.47%
1 000	1.375%	United States Treasury Note 20	31.01.2022	1 000 977	3.90%
1 410	1.750%	United States Treasury Note 15	31.03.2022	1 415 673	5.51%
1 612	1.375%	United States Treasury Note 16	30.06.2023	1 631 799	6.35%
1 250	2.125%	United States Treasury Note 16	30.11.2023	1 283 594	5.00%
875	2.125%	United States Treasury Note 17	29.02.2024	900 225	3.50%
1 210	2.375%	United States Treasury Note 17	15.05.2027	1 277 837	4.97%
200	4.125%	Verizon Communications, Inc. 17	16.03.2027	222 488	0.87%
200	3.900%	VMware, Inc. 17	21.08.2027	218 626	0.85%
100	0.950%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 21	17.11.2023	99 962	0.39%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 272 085	8.84%
Obligationen / Bonds				2 272 085	8.84%
USD				2 272 085	8.84%
220	4.650%	Commonwealth of Pennsylvania 10	15.02.2026	236 761	0.92%
200	4.300%	ConocoPhillips 21	15.08.2028	225 172	0.88%
190	5.125%	KKR Group Finance Co. III LLC 144A 14	01.06.2044	243 753	0.95%
200	5.755%	Los Angeles Unified School District 09	01.07.2029	241 401	0.94%
290	6.758%	Los Angeles Unified School District 10	01.07.2034	404 206	1.57%
120	5.767%	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 09	01.08.2036	150 538	0.59%
450	7.500%	State of California 09	01.04.2034	689 257	2.68%
70	5.090%	State of Connecticut 10	01.10.2030	80 997	0.31%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				2 219 264	8.64%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				2 219 264	8.64%
2 163		GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)		2 219 264	8.64%

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

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	50 385	USD	37 469	21.01.2022	-835	-0.00%
CAD	600 274	USD	464 540	21.01.2022	10 673	0.04%
USD	627 690	AUD	866 665	21.01.2022	-2 447	-0.01%
USD	473 463	CAD	600 274	21.01.2022	-1 750	-0.01%
USD	986 308	EUR	849 222	21.01.2022	20 247	0.08%
					25 888	0.10%

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

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 80 459 930)	68 924 564
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	366 051
Bankguthaben / Bank deposits	1 270 117
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 275 376
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	44 280
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 574 346

Total Aktiva / Total Assets

73 454 734

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 638
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	5
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	70 012
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	66 324
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 421

Total Passiva / Total Liabilities

152 400

Nettovermögen / Net Assets

73 302 334

GAM Multibond - EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	2 400 282
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	818 146

Total Ertrag / Total Income	3 218 428
------------------------------------	------------------

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	4 344
Verwaltungsgebühren / Management Fees	472 383
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	25 000
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	125 708

Total Aufwand / Total Expenses	627 435
---------------------------------------	----------------

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 590 993

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

- Wertpapieren / Securities	-721 761
- Optionen / Options	-253 906
- Swaps	-62 001
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 338 978
- Futures	-113 991
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-219 925

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	-2 119 569
-------------------------------------------------------------------------	-------------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-5 855 848
- Optionen / Options	84 419
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 881 370
- Futures	-1 563
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 623

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-6 007 568
-------------------------------------------------------	-------------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	117 724 187	94 173 415
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	13 998 752	-6 007 568
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-37 276 459	-14 666 851
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-273 065	-196 662
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	94 173 415	73 302 334

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	790.07	1 985.66	2 982.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	36 572.34	33 932.75	30 667.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	8 133.12	5 339.61	4 190.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	22.60	22.60	22.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	20 397.99	19 154.93	16 820.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	62.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 020.00	2 020.00	2 020.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	277 353.24	236 353.09	226 803.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	36 076.19	33 293.62	31 347.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	42 470.00	42 470.00	42 470.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	44 272.10	27 518.03	17 157.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	86 010.38	38 146.46	21 452.38
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	32 276.79	27 499.93	23 470.45
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	1 960.35	2 111.13	1 906.96
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	117 724 187	94 173 415	73 302 334
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	77.64	82.35	74.77
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	76.28	80.81	73.24
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	130.29	140.30	128.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	80.89	86.45	78.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	91.83	98.87	90.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	67.60	70.63	65.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	88.86	95.55	87.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	108.52	119.73	113.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.40	116.53	110.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	480.07	538.44	513.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	113.35	125.75	119.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.96	122.24	116.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	542.13	611.34	584.73
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	101.37	111.52	105.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	343.01	382.80	364.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	93.94	104.43	99.25
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	101.50	114.47	109.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.85	3.14	3.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.81	3.34	3.43
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	6.26	5.47	5.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.95	3.28	3.51

GAM Multibond - EMERGING BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	5.17	4.35	4.69
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.02	3.60	1.74*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	3.18	3.66	3.81

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.29 EUR; August 2021: 0.29 EUR; September 2021: 0.29 EUR; Oktober 2021: 0.29 EUR; November 2021: 0.29 EUR; Dezember 2021: 0.29 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.29 EUR; August 2021: 0.29 EUR; September 2021: 0.29 EUR; October 2021: 0.29 EUR; November 2021: 0.29 EUR; December 2021: 0.29 EUR

GAM Multibond - EMERGING BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				68 924 564	94.03%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				68 924 564	94.03%
Obligationen / Bonds				68 924 564	94.03%
EUR				8 291 022	11.31%
2 400	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	2 132 659	2.91%
800	5.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2031	937 080	1.28%
1 825	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	2 066 112	2.82%
867	5.950%	Republic of Cameroon International Bond 21	07.07.2032	927 318	1.26%
1 730	4.625%	Romanian Government International Bond 19	03.04.2049	2 227 853	3.04%
GBP				1 182 435	1.61%
800	5.625%	Mexico Government International Bond—EMTN 14	19.03.2114	1 182 435	1.61%
USD				59 451 107	81.11%
1 775	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	2 103 943	2.87%
700	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	704 613	0.96%
825	9.125%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2049	793 931	1.08%
2 500	2.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	889 500	1.21%
1 050	7.625%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	1 124 529	1.54%
2 342	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	1 763 745	2.41%
1 300	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	1 220 869	1.67%
1 200	6.625%	Cencosud S.A. 15	12.02.2045	1 548 276	2.11%
1 000	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	628 940	0.86%
250	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	225 993	0.31%
1 432	6.000%	Congolese International Bond 07	30.06.2029	1 193 753	1.63%
800	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	771 264	1.05%
1 615	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	1 788 322	2.44%
1 550	1.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	1 017 652	1.39%
1 475	7.300%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2033	1 360 909	1.86%
4 450	8.750%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2051	3 997 613	5.45%
950	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	814 862	1.11%
1 150	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	779 528	1.06%
1 150	2.625%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	31.03.2036	1 127 437	1.54%
700	7.288%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 07	16.08.2037	933 926	1.27%
850	8.125%	Ghana Government International Bond 14	18.01.2026	786 412	1.07%
1 000	7.875%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2027	881 530	1.20%
700	10.750%	Ghana Government International Bond 15	14.10.2030	785 211	1.07%
3 125	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	2 457 562	3.35%
1 200	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	965 508	1.32%
1 150	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	1 168 155	1.59%
1 625	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	1 563 526	2.13%
1 730	6.375%	Lebanon Government International Bond—GMTN 10	09.03.2020	190 006	0.26%
850	5.550%	Mexico Government International Bond 14	21.01.2045	1 019 855	1.39%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	6.875% OCP S.A. 14	25.04.2044	1 747 680	2.39%
2 500	8.375% Papua New Guinea Government International Bond 18	04.10.2028	2 518 100	3.44%
900	3.230% Peruvian Government International Bond 20	28.07.2121	777 411	1.06%
1 100	6.850% Petrobras Global Finance BV 15	Perp.	1 097 646	1.50%
600	5.625% Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	600 456	0.82%
2 345	6.350% Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	2 024 321	2.76%
1 100	4.027% Prosus NV 20	03.08.2050	1 059 102	1.45%
1 335	3.900% Provincia de Buenos Aires 21	01.09.2037	572 902	0.78%
1 725	6.400% Qatar Government International Bond 09	20.01.2040	2 549 998	3.48%
1 300	5.750% Republic of South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	1 253 577	1.71%
3 250	7.125% Republic of Tajikistan International Bond 17	14.09.2027	2 881 905	3.93%
800	9.500% Sinic Holdings Group Co. Ltd. 20	18.10.2021	58 880	0.08%
3 950	0.000% Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	3 607 890	4.92%
2 000	6.000% Venezuela Government International Bond 05	09.12.2020	160 710	0.22%
2 000	9.000% Venezuela Government International Bond (gehandelt in den Vereinigten Staaten / traded in United States) 08	07.05.2023	179 350	0.25%
8 786	9.000% Venezuela Government International Bond (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 08	07.05.2023	787 885	1.08%
1 000	5.375% Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	750 420	1.02%
2 850	8.970% Zambia Government International Bond 15	30.07.2027	2 215 504	3.02%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	5 428 678	USD	5 915 239	11.01.2022	43 872	0.06%
EUR	11 956	USD	13 509	03.01.2022	88	0.00%
EUR	22 918	USD	26 018	04.01.2022	44	0.00%
EUR	20 265	USD	22 963	05.01.2022	83	0.00%
EUR	21 542	USD	24 499	06.01.2022	-0	0.00%
EUR	33 031 299	USD	37 474 207	11.01.2022	94 097	0.13%
EUR	2 232 581	USD	2 528 718	10.02.2022	12 044	0.02%
GBP	867	USD	1 154	11.01.2022	19	0.00%
USD	5 478	CHF	5 031	11.01.2022	-44	-0.00%
USD	915 927	EUR	808 472	11.01.2022	-3 594	-0.00%
USD	11 282 502	EUR	9 733 731	10.02.2022	205 147	0.28%
USD	12	GBP	9	11.01.2022	-0	0.00%
USD	1 209 904	GBP	885 493	10.02.2022	10 657	0.01%
					362 413	0.50%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 18 730 134)	16 585 975
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	144 944
Bankguthaben / Bank deposits	3 221 594
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	400 077
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	11
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	364 889

Total Aktiva / Total Assets

20 717 490

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	59 543
Bankschulden / Bank liability	3 034 001
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	10 262
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	14 872
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 182

Total Passiva / Total Liabilities

3 120 860

Nettovermögen / Net Assets

17 596 630

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	672 532
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	20
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	235 170

Total Ertrag / Total Income

907 722

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	292
Verwaltungsgebühren / Management Fees	109 692
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	4 375
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	38 775

Total Aufwand / Total Expenses

153 134

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

754 588

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

- Wertpapieren / Securities	-163 922
- Optionen / Options	-49 656
- Swaps	-10 850
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-872 260
- Futures	-17 078
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-284 997
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-5 371

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-649 546

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 369 788
- Optionen / Options	16 884
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	529 119
- Futures	-313
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 867

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 471 777

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	33 562 152	29 047 076
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 262 471	-1 471 777
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-8 569 118	-9 828 699
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-208 429	-149 970
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	29 047 076	17 596 630

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	12 217.17	5 435.17	5 362.17
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 654.86	3 654.85	3 543.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	17 444.14	17 344.14	17 163.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	2 020.60	2 020.60	20.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	4 585.00	4 585.00	4 585.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	17 108.03	15 980.83	15 601.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	62 144.22	30 445.88	31 559.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	30 325.99	22 439.68	19 550.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	24 020.49	17 711.74	17 151.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	19 598.21	46 197.37	31 850.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	66 392.47	14 880.56	12 148.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	49 613.00	60 682.00	2 739.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10 036.71	7 992.90	7 324.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 177.00	3 928.88	2 608.62
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	76.62	54.45	54.45
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	33 562 152	29 047 076	17 596 630
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	72.88	75.98	69.19
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	74.62	77.71	70.53
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	82.24	86.99	79.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	77.65	81.04	73.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	86.24	91.24	83.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	66.13	67.43	61.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	85.07	89.47	81.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	95.50	103.09	97.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	98.13	106.19	100.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111.28	122.26	116.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	98.86	107.30	101.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	101.60	110.55	104.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	115.19	127.24	121.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	95.09	102.40	96.69
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	107.84	117.88	112.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	90.25	98.17	93.32
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	97.79	108.01	103.20
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	95.98	104.82	99.79
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.96	2.66	2.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.03	2.99	3.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.16	3.27	3.46

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.12	3.38	3.53
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	5.36	3.90	4.13
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.02	3.72	1.86*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	2.12	2.71	3.31

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.31 EUR; August 2021: 0.31 EUR; September 2021: 0.31 EUR; Oktober 2021: 0.31 EUR; November 2021: 0.31 EUR; Dezember 2021: 0.31 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.31 EUR; August 2021: 0.31 EUR; September 2021: 0.31 EUR; October 2021: 0.31 EUR; November 2021: 0.31 EUR; December 2021: 0.31 EUR.

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				16 585 975	94.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				16 352 474	92.93%
Obligationen / Bonds				16 352 474	92.93%
BRL				571 962	3.25%
3 259	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	571 962	3.25%
98	5.000%	OAS Restructuring BVI Ltd.	31.03.2035	0	0.00%
CLP				189 923	1.08%
170 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 18	01.09.2030	189 923	1.08%
CNY				844 168	4.80%
5 200	3.270%	China Government Bond	19.11.2030	844 168	4.80%
COP				417 396	2.37%
1 740 000	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	417 396	2.37%
CZK				151 550	0.86%
3 650	1.000%	Czech Republic Government Bond 15	26.06.2026	151 550	0.86%
EUR				1 030 060	5.85%
300	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	266 582	1.51%
100	5.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2031	117 135	0.67%
250	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	283 029	1.61%
135	5.950%	Republic of Cameroon International Bond 21	07.07.2032	144 392	0.82%
170	4.625%	Romanian Government International Bond 19	03.04.2049	218 922	1.24%
GBP				147 804	0.84%
100	5.625%	Mexico Government International Bond—EMTN 14	19.03.2114	147 804	0.84%
GHS				132 413	0.75%
832	17.600%	Ghana Treasury Note	20.02.2023	132 413	0.75%
IDR				1 251 859	7.11%
15 786 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond	15.09.2026	1 251 859	7.11%
MXN				761 146	4.33%
6 890	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	356 556	2.03%
7 747	4.000%	Mexican Udibonos—Series S	30.11.2028	404 590	2.30%
MYR				485 613	2.76%
1 980	3.885%	Malaysia Government Bond 19	15.08.2029	485 613	2.76%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
PEN				191 399	1.09%
710	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	191 399	1.09%
PLN				122 665	0.70%
525	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	122 665	0.70%
RUB				635 704	3.61%
13 961	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	172 254	0.98%
36 000	7.650%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6228 19	10.04.2030	463 450	2.63%
THB				271 358	1.54%
8 709	2.125%	Thailand Government Bond	17.12.2026	271 358	1.54%
Unknown Currency				416 110	2.37%
8 000	10.000%	Zambia Government Bond	25.01.2024	416 110	2.37%
USD				7 968 084	45.28%
225	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	266 697	1.52%
200	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	201 318	1.14%
300	2.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	106 740	0.61%
200	7.625%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	214 196	1.22%
287	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	215 969	1.23%
200	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	187 826	1.07%
200	6.625%	Cencosud S.A. 15	12.02.2045	258 046	1.47%
200	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	125 788	0.71%
169	6.000%	Congolese International Bond 07	30.06.2029	140 525	0.80%
150	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	144 612	0.82%
285	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	315 586	1.79%
200	1.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	131 310	0.75%
350	7.300%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2033	322 927	1.84%
320	8.750%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2051	287 469	1.63%
200	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	135 570	0.77%
200	2.625%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	31.03.2036	196 076	1.11%
100	7.288%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 07	16.08.2037	133 418	0.76%
200	8.125%	Ghana Government International Bond 14	18.01.2026	185 038	1.05%
200	7.875%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2027	176 306	1.00%
200	10.750%	Ghana Government International Bond 15	14.10.2030	224 346	1.28%
200	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	157 284	0.89%
191	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	194 692	1.11%
203	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	195 441	1.11%
270	6.375%	Lebanon Government International Bond—GMTN 10	09.03.2020	29 654	0.17%
200	5.550%	Mexico Government International Bond 14	21.01.2045	239 966	1.36%
200	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	233 024	1.32%
400	8.375%	Papua New Guinea Government International Bond 18	04.10.2028	402 896	2.29%
100	3.230%	Peruvian Government International Bond 20	28.07.2121	86 379	0.49%
150	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	Perp.	149 679	0.85%
305	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	263 291	1.50%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	288 846	1.64%
165	3.900%	Provincia de Buenos Aires 21	01.09.2037	70 808	0.40%
175	6.400%	Qatar Government International Bond 09	20.01.2040	258 696	1.47%
200	5.750%	Republic of South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	192 858	1.10%
325	7.125%	Republic of Tajikistan International Bond 17	14.09.2027	288 190	1.64%
200	9.500%	Sinic Holdings Group Co. Ltd. 20	18.10.2021	14 720	0.08%
600	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	548 034	3.11%
900	6.000%	Venezuela Government International Bond 05	09.12.2020	72 320	0.41%
1 700	9.250%	Venezuela Government International Bond	15.09.2027	156 069	0.89%
200	8.970%	Zambia Government International Bond 15	30.07.2027	155 474	0.88%
ZAR				763 260	4.34%
4 330	10.500%	South Africa Government Bond	21.12.2026	300 501	1.71%
1 850	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	128 390	0.73%
6 130	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040	31.01.2040	334 369	1.90%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				0	0.00%
Warrants				0	0.00%
BRL				0	0.00%
29 231		Oas S.A.—Warrants	21.01.2039	0	0.00%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				233 501	1.33%
Schatzbriefe / Treasury Bills				233 501	1.33%
EGP				233 501	1.33%
3 700	0.000%	Egypt Treasury Bills	08.02.2022	233 501	1.33%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
BRL	1 202 805	USD	209 668	10.02.2022	4 354	0.02%
CHF	6 313	USD	6 909	05.01.2022	19	0.00%
CHF	6 649 994	USD	7 246 045	11.01.2022	53 715	0.31%
COP	694 912 750	USD	175 000	10.02.2022	-5 004	-0.03%
CZK	11 498 704	USD	519 451	10.02.2022	4 940	0.03%
EUR	243	USD	275	03.01.2022	2	0.00%
EUR	2 667	USD	3 022	05.01.2022	11	0.00%
EUR	5 297 136	USD	6 009 619	11.01.2022	15 103	0.09%
EUR	284 591	USD	322 303	10.02.2022	1 572	0.01%
HUF	113 375 350	USD	364 469	10.02.2022	-15 874	-0.09%
INR	13 288 433	USD	175 000	10.02.2022	3 062	0.02%
MXN	7 637 545	USD	359 208	10.02.2022	11 664	0.07%
MYR	1 146 244	USD	274 836	10.02.2022	-144	-0.00%
PLN	2 970 198	USD	746 838	10.02.2022	-11 777	-0.07%
RUB	37 460 489	USD	509 819	10.02.2022	-13 745	-0.08%
THB	18 333 068	USD	549 965	10.02.2022	-1 276	-0.01%
USD	79 157	CHF	72 752	11.01.2022	-704	-0.00%
USD	300 000	COP	1 162 557 000	10.02.2022	15 605	0.09%
USD	250 908	EUR	222 341	11.01.2022	-1 971	-0.01%
USD	1 409 318	EUR	1 215 861	10.02.2022	25 622	0.15%
USD	151 239	GBP	110 687	10.02.2022	1 332	0.01%
USD	250 000	IDR	3 643 625 000	10.02.2022	-4 928	-0.03%
USD	100 000	MXN	2 098 231	10.02.2022	-1 888	-0.01%
USD	100 000	PLN	413 092	10.02.2022	-2 232	-0.01%
USD	450 000	RUB	33 556 954	10.02.2022	5 619	0.03%
USD	75 000	ZAR	1 173 047	10.02.2022	1 887	0.01%
ZAR	1 611 442	USD	100 000	10.02.2022	437	0.00%
					85 401	0.50%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 32 842 204)	35 681 021
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	106 432
Bankguthaben / Bank deposits	468 183
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	288 884
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	82 247

Total Aktiva / Total Assets

36 626 767

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	155 915
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	11 701
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	364 973
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 169
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 754

Total Passiva / Total Liabilities

567 512

Nettovermögen / Net Assets

36 059 255

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 801 146

Total Ertrag / Total Income 801 146

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 105

Verwaltungsgebühren / Management Fees 118 394

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 27 598

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 60 172

Total Aufwand / Total Expenses 206 269

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 594 877

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

- Wertpapieren / Securities 1 102

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -169 670

- Fremdwährungen / Foreign currencies 26 625

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss 452 934

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 56 989

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 50 705

- Fremdwährungen / Foreign currencies 31 903

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 592 531

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

25 702 965 25 179 812

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 078 365 592 531

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-1 596 924 10 299 812

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-4 594 -12 900

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

25 179 812 36 059 255

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	895.00	895.00	895.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.00	3 925.00	3 925.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	205.02	1 116.93	2 137.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	14 449.99	15 839.99	18 685.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	51 770.81	47 920.78	70 092.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	60 401.81	67 393.01	96 807.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	10.00	10.00	760.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	64.40	34.76	34.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	30 364.00	4 339.92	4 339.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 730.97	21 893.99	28 337.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	10 676.31	11 869.04	18 769.46
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	25 702 965	25 179 812	36 059 255
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	101.85	102.65	105.07
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	111.61	112.48	115.36
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	113.67	115.14	118.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	116.40	117.80	120.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	116.37	118.22	122.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	131.19	133.58	139.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	135.03	138.92	145.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	121.87	124.29	129.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	138.14	141.27	147.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	142.13	146.88	153.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	123.73	125.39	130.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	127.32	130.34	135.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.10	0.80	1.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.56	1.14	1.72
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.36	1.74	1.77
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.55	1.14	2.12

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			35 681 021	98.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			35 681 021	98.95%
Obligationen / Bonds			35 681 021	98.95%
EUR			7 487 844	20.76%
113	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	132 638	0.37%
302	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2026	379 711	1.05%
192	0.500% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	15.04.2030	270 703	0.75%
55	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2046	103 117	0.29%
117	2.100% France Government Bond OAT 08	25.07.2023	142 582	0.39%
319	0.100% France Government Bond OAT 17	01.03.2028	409 097	1.13%
218	0.700% France Government Bond OAT 144A 14	25.07.2030	305 700	0.85%
311	1.800% France Government Bond OAT 144A 07	25.07.2040	589 846	1.64%
300	0.600% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	01.08.2031	325 064	0.90%
626	0.150% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	15.05.2051	715 687	1.98%
219	0.100% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	15.05.2022	253 404	0.70%
248	2.600% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 07	15.09.2023	307 077	0.85%
601	2.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 14	15.09.2024	763 111	2.12%
346	3.100% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 11	15.09.2026	479 265	1.33%
358	2.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 04	15.09.2035	561 201	1.56%
148	2.550% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 09	15.09.2041	263 240	0.73%
320	0.700% Spain Government Inflation Linked Bond 18	30.11.2033	445 287	1.23%
245	1.800% Spain Government Inflation Linked Bond 144A 14	30.11.2024	315 764	0.88%
325	0.650% Spain Government Inflation Linked Bond 144A 17	30.11.2027	424 350	1.18%
217	1.000% Spain Government Inflation Linked Bond 144A 15	30.11.2030	301 000	0.83%
GBP			5 465 373	15.16%
359	1.250% United Kingdom Gilt Inflation Linked 08	22.11.2032	747 556	2.07%
231	1.125% United Kingdom Gilt Inflation Linked 07	22.11.2037	552 409	1.53%
360	0.625% United Kingdom Gilt Inflation Linked 10	22.03.2040	849 951	2.36%
303	0.125% United Kingdom Gilt Inflation Linked 15	22.03.2046	743 738	2.06%
219	0.500% United Kingdom Gilt Inflation Linked 09	22.03.2050	632 173	1.76%
305	0.125% United Kingdom Gilt Inflation Linked 14	22.03.2058	948 760	2.63%
250	0.125% United Kingdom Gilt Inflation Linked 13	22.03.2068	990 786	2.75%
JPY			1 412 515	3.92%
40 794	0.100% Japanese Government CPI Linked Bond—Series 21 16	10.03.2026	364 523	1.01%
40 547	0.100% Japanese Government CPI Linked Bond—Series 23 18	10.03.2028	364 430	1.01%
75 724	0.005% Japanese Government CPI Linked Bond—Series 26 21	10.03.2031	683 562	1.90%
USD			21 315 289	59.11%
341	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	346 145	0.96%
361	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.2022	369 699	1.02%
359	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	371 289	1.03%

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

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
711	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.01.2024	757 283	2.10%
548	0.500% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.04.2024	584 728	1.62%
1 401	0.250% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.2025	1 501 561	4.16%
587	2.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 04	15.01.2025	668 735	1.85%
375	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.04.2025	401 108	1.11%
836	2.000% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 06	15.01.2026	967 904	2.68%
843	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 21	15.04.2026	911 011	2.53%
1 259	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.01.2027	1 386 765	3.85%
686	2.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 07	15.01.2027	829 051	2.30%
904	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.07.2027	1 004 689	2.79%
1 026	3.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 98	15.04.2028	1 363 989	3.78%
661	0.750% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.07.2028	757 520	2.10%
649	0.250% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.07.2029	726 951	2.02%
1 078	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.07.2030	1 206 183	3.34%
1 168	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 21	15.01.2031	1 307 526	3.63%
722	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 21	15.07.2031	811 314	2.25%
156	3.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 01	15.04.2032	231 652	0.64%
252	2.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.02.2041	390 530	1.08%
734	0.750% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.02.2042	926 817	2.57%
481	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.02.2043	597 436	1.66%
356	1.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.02.2044	507 340	1.41%
411	0.750% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.2045	528 489	1.47%
344	0.875% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.02.2047	463 573	1.29%
323	0.250% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.02.2050	390 150	1.08%
850	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 21	15.02.2051	1 005 851	2.79%

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

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	650 002	JPY	80 000 000	11.01.2022	18 769	0.05%
CHF	2 516 976	USD	2 740 061	11.01.2022	22 847	0.06%
EUR	14 119 800	USD	16 014 332	11.01.2022	44 890	0.12%
JPY	80 000 000	CHF	650 017	11.01.2022	-18 786	-0.05%
NZD	540 000	USD	365 012	10.01.2022	4 684	0.02%
USD	506	CHF	465	11.01.2022	-5	-0.00%
USD	68 774	EUR	60 870	03.01.2022	-448	-0.00%
USD	11 353	EUR	10 000	04.01.2022	-19	-0.00%
USD	59 388	EUR	52 410	05.01.2022	-214	-0.00%
USD	7 478 966	EUR	6 600 000	10.01.2022	-27 429	-0.08%
USD	68 230	EUR	60 370	11.01.2022	-432	-0.00%
USD	5 716 011	GBP	4 300 000	10.01.2022	-108 072	-0.30%
USD	1 448 151	JPY	165 000 000	11.01.2022	15 242	0.04%
USD	369 185	NZD	540 000	10.01.2022	-510	-0.00%
					-49 483	-0.14%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 2 181 898 755)	1 987 275 581
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 859 117
Bankguthaben / Bank deposits	59 544 273
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	45 950 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	174 484
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	37 847 641

Total Aktiva / Total Assets

2 144 651 096

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 881 019
Bankschulden / Bank liability	1 024 900
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	27 089 089
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	1 452 936
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 076 553

Total Passiva / Total Liabilities

41 524 497

Nettovermögen / Net Assets

2 103 126 599

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	76 372 239
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	40 557
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 531 427

Total Ertrag / Total Income

78 944 223

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	8 635
Verwaltungsgebühren / Management Fees	10 457 676
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	32 810 208

Total Aufwand / Total Expenses

43 276 519

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

35 667 704

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

- Wertpapieren / Securities	31 605 084
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-81 415 515
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-56 161 412
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-1 211 296

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-71 515 435

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-125 582 549
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	30 261 171
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-907 126

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-167 743 939

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	4 650 573 373	3 267 887 649
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	209 360 408	-167 743 939
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 563 037 394	-979 842 565
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-29 008 738	-17 174 546
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	3 267 887 649	2 103 126 599

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	70 151.30	54 937.12	38 313.41
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	345 097.98	286 718.70	243 311.39
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	19 847.65	19 321.36	18 861.36
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	434 472.38	285 089.52	223 058.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	278 871.35	286 642.96	153 786.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	3 739 415.59	3 743 293.77	3 805 548.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	3 346 089.59	980.69	324.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	572 482.47	413 363.65	356 882.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD) / Distribution shares (Shares Em-USD)	10.00	32.71	32.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged) / Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	241 267.00	341 483.00	333 448.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	52 912.19	42 632.26	39 289.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	125 443.80	109 604.09	104 970.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	32 006.65	9 357.11	10 342.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	207 899.91	226 958.95	164 765.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	43 896.64	17 488.00	15 188.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	160 965.11	134 820.92	125 135.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	413 919.94	328 634.37	282 955.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	22 917.15	15 465.48	15 465.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	501 116.17	424 262.55	361 979.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	274 267.46	267 277.47	154 536.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	807 800.38	564 759.60	152 909.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	132 713.00	65.00	65.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	936 503.13	1 227 095.16	1 134 635.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	27 599.74	29 114.74	734.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	9 790 047.46	6 097 073.80	3 739 768.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	43 576.00	38 252.45	30 069.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	21 422.54	17 878.22	15 526.48
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	949.32	959.92	953.04
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	-	1 064 910.75	1 054 661.87
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	-	234 407.26	147 022.37
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	75 906.97	67 913.35	51 470.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	141 877.12	119 630.08	100 450.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP gehedged) / Accumulation shares (Shares R-GBP hedged)	7 653.34	1 694.80	1 484.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	305 649.44	270 817.08	204 599.28
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	4 650 573 373	3 267 887 649	2 103 126 599
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	51.84	50.90	45.53
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	54.83	53.88	48.17

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	64.73	63.70	56.77
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	81.37	81.11	72.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	55.23	54.38	48.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	67.27	67.15	60.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	93.08	88.78	85.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	50.75	48.50	43.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD) / Distribution shares (Shares Em-USD)	88.95	87.04	79.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged) / Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	96.69	92.44	89.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	75.78	74.46	66.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	64.27	63.38	56.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	67.27	66.73	59.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	70.87	70.84	63.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	80.39	79.02	72.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	80.82	82.69	77.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	179.67	184.32	172.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	106.66	110.29	103.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	289.32	301.39	284.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	85.92	88.48	83.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	204.46	211.13	198.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	93.81	95.99	89.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	122.39	121.53	119.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	114.42	119.09	112.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	328.86	344.82	326.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	156.48	159.74	149.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	251.82	261.02	245.55
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	103.02	109.35	104.11
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	-	99.19	98.07
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	-	99.61	94.44
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	90.56	93.25	87.63
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	87.79	90.66	85.22
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP gehedged) / Accumulation shares (Shares R-GBP hedged)	93.40	97.16	91.73
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	100.65	105.53	99.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.32	2.19	2.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.46	2.43	2.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	3.69	3.30	3.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.85	3.70	3.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.47	2.68	2.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	4.67	3.41	3.36

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Cm-EUR unhedged) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR unhedged)	4.20	3.84	1.74*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.84	3.36	1.44**
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Em-USD)	5.20	4.98	1.98***
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-AUD unhedged) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-AUD unhedged)	-	0.62	0.60
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	3.36	3.65	3.55
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	2.83	3.04	3.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	3.74	3.33	3.31
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	4.86	3.50	3.50
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Tm-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	6.00	4.74	1.74****

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Cm-EUR unhedged: Juli 2021: 0.29 EUR; August 2021: 0.29 EUR; September 2021: 0.29 EUR; Oktober 2021: 0.29 EUR; November 2021: 0.29 EUR; Dezember
2021: 0.29 EUR /
Shares Cm-EUR unhedged: July 2021: 0.29 EUR; August 2021: 0.29 EUR; September 2021: 0.29 EUR; October 2021: 0.29 EUR; November 2021: 0.29 EUR; December
2021: 0.29 EUR.

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.24 EUR; August 2021: 0.24 EUR; September 2021: 0.24 EUR; Oktober 2021: 0.24 EUR; November 2021: 0.24 EUR; Dezember 2021: 0.24 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.24 EUR; August 2021: 0.24 EUR; September 2021: 0.24 EUR; October 2021: 0.24 EUR; November 2021: 0.24 EUR; December 2021: 0.24 EUR.

*** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-USD: Juli 2021: 0.33 USD; August 2021: 0.33 USD; September 2021: 0.33 USD; Oktober 2021: 0.33 USD; November 2021: 0.33 USD; Dezember 2021: 0.33 USD /
Shares Em-USD: July 2021: 0.33 USD; August 2021: 0.33 USD; September 2021: 0.33 USD; October 2021: 0.33 USD; November 2021: 0.33 USD; December 2021: 0.33 USD.

**** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Tm-USD: Juli 2021: 0.29 USD; August 2021: 0.29 USD; September 2021: 0.29 USD; Oktober 2021: 0.29 USD; November 2021: 0.29 USD; Dezember 2021: 0.29 USD /
Shares Tm-USD: July 2021: 0.29 USD; August 2021: 0.29 USD; September 2021: 0.29 USD; October 2021: 0.29 USD; November 2021: 0.29 USD; December 2021: 0.29 USD.

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				1 987 275 581	94.49%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				1 485 242 193	70.62%
Obligationen / Bonds				1 485 242 193	70.62%
BRL				195 912 958	9.31%
285 993	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	50 534 452	2.40%
569 040	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	100 560 912	4.78%
214 652	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	37 671 954	1.79%
46 610	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development—GMTN 15	13.06.2023	7 145 640	0.34%
CLP				63 524 591	3.02%
27 375 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	30 545 511	1.45%
1 735 000	6.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 13	01.01.2043	2 138 917	0.10%
27 605 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 18	01.09.2030	30 840 163	1.47%
CNY				216 763 698	10.31%
301 550	2.850%	China Government Bond 20	04.06.2027	47 818 103	2.28%
571 490	3.250%	China Government Bond 18	22.11.2028	92 188 389	4.38%
473 880	3.290%	China Government Bond 19	23.05.2029	76 757 206	3.65%
CZK				35 375 395	1.68%
852 000	1.000%	Czech Republic Government Bond 15	26.06.2026	35 375 395	1.68%
MXN				320 450 018	15.24%
2 363 110	8.000%	Mexican Bonos—Series M 19	05.09.2024	117 582 765	5.59%
3 224 300	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	158 230 966	7.53%
862 540	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	44 636 287	2.12%
MYR				136 854 727	6.51%
219 044	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	54 337 213	2.58%
308 487	3.885%	Malaysia Government Bond 19	15.08.2029	75 659 288	3.60%
28 530	3.844%	Malaysia Government Bond 13	15.04.2033	6 858 226	0.33%
PEN				55 787 080	2.65%
71 997	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	19 014 100	0.90%
38 726	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	10 439 596	0.50%
114 811	5.400%	Peruvian Government International Bond 19	12.08.2034	26 333 384	1.25%
PLN				55 498 491	2.64%
105 671	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	24 689 690	1.17%
133 692	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	30 808 801	1.47%

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
RUB				158 503 739	7.54%
5 931 244	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	80 569 631	3.83%
1 885 950	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	23 269 301	1.11%
4 246 274	7.650%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6228 19	10.04.2030	54 664 807	2.60%
THB				28 642 523	1.36%
829 598	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	28 642 523	1.36%
UZS				6 884 164	0.33%
72 500 000	14.500%	Republic of Uzbekistan Bond 20	25.11.2023	6 884 164	0.33%
ZAR				211 044 809	10.03%
371 600	0.000%	African Development Bank—GMTN 20	17.01.2050	2 577 218	0.12%
1 131 830	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	78 548 718	3.73%
2 240 707	8.000%	South Africa Government Bond 13	31.01.2030	129 918 873	6.18%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				342 039 438	16.26%
Obligationen / Bonds				342 039 438	16.26%
COP				101 648 289	4.83%
99 919 700	7.500%	Colombian TES 11	26.08.2026	24 392 187	1.16%
84 397 200	6.000%	Colombian TES 12	28.04.2028	18 754 530	0.89%
90 444 000	7.750%	Colombian TES 14	18.09.2030	21 695 947	1.03%
110 221 300	7.000%	Titulos De Tesoreria 16	30.06.2032	24 729 922	1.18%
56 738 600	7.260%	Titulos De Tesoreria 19	26.10.2050	12 075 703	0.57%
IDR				240 391 149	11.43%
418 394 000	6.500%	Indonesia Government International Bond 19	15.06.2025	31 017 226	1.47%
351 698 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 15	15.09.2026	27 890 435	1.33%
519 142 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 11	15.05.2027	39 126 606	1.86%
224 069 000	9.000%	Indonesia Government International Bond 13	15.03.2029	18 206 775	0.87%
504 910 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 19	15.09.2030	36 804 140	1.75%
512 174 000	8.750%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2031	41 443 420	1.97%
96 677 000	7.500%	Indonesia Government International Bond 16	15.08.2032	7 198 290	0.34%
488 607 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 18	15.04.2039	38 704 257	1.84%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				159 993 950	7.61%
Schatzbriefe / Treasury Bills				159 993 950	7.61%
USD				159 993 950	7.61%
110 000	0.000%	United States Treasury Bill 21	06.01.2022	109 999 724	5.23%
50 000	0.000%	United States Treasury Bill 21	24.03.2022	49 994 226	2.38%

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
BRL	99 594 425	USD	17 619 847	24.02.2022	42 989	0.00%
CHF	7 398	USD	8 102	04.01.2022	18	0.00%
CHF	31 600 002	USD	34 432 315	11.01.2022	255 299	0.01%
CNY	836 720 000	USD	130 957 293	24.02.2022	-192 518	-0.01%
COP	93 000 000 000	USD	23 640 061	24.02.2022	-922 916	-0.04%
CZK	3 559 856 804	USD	157 014 750	24.02.2022	5 099 888	0.24%
EUR	50 001	USD	56 494	03.01.2022	367	0.00%
EUR	109 139	USD	123 903	04.01.2022	210	0.00%
EUR	81 351	USD	92 182	05.01.2022	331	0.00%
EUR	3 453	USD	3 926	06.01.2022	-0	0.00%
EUR	138 043 247	USD	156 610 163	11.01.2022	393 977	0.02%
GBP	3 527 896	USD	4 700 685	11.01.2022	77 623	0.00%
HUF	33 105 434 000	USD	102 020 142	24.02.2022	-378 017	-0.02%
INR	1 670 000 000	USD	21 959 237	24.02.2022	383 627	0.02%
MXN	255 000 000	USD	11 854 951	24.02.2022	495 473	0.02%
MYR	206 822 362	USD	49 349 168	24.02.2022	184 885	0.01%
PLN	608 866 300	USD	146 126 743	24.02.2022	4 385 283	0.21%
RUB	2 920 243 684	USD	38 949 566	24.02.2022	-402 438	-0.02%
THB	6 091 037 813	USD	185 952 909	24.02.2022	-3 660 822	-0.17%
USD	4 740	AUD	6 534	05.01.2022	-11	-0.00%
USD	13 669 956	BRL	79 717 000	24.02.2022	-467 666	-0.02%
USD	453	CHF	416	03.01.2022	-4	0.00%
USD	717 109	CHF	662 135	11.01.2022	-9 726	-0.00%
USD	11 460 008	CLP	9 620 677 000	24.02.2022	255 549	0.01%
USD	129 967 691	CNY	836 720 000	24.02.2022	-797 082	-0.04%
USD	60 603 353	COP	240 062 000 000	24.02.2022	1 963 317	0.09%
USD	26 150 591	CZK	593 060 000	24.02.2022	-857 155	-0.04%
USD	49 707	EUR	43 786	04.01.2022	-85	-0.00%
USD	11 092	EUR	9 789	05.01.2022	-40	-0.00%
USD	7 831 132	EUR	6 921 933	11.01.2022	-41 555	-0.00%
USD	766	GBP	568	04.01.2022	-3	0.00%
USD	91 132	GBP	68 378	11.01.2022	-1 482	-0.00%
USD	14 439 576	HUF	4 694 100 000	24.02.2022	27 492	0.00%
USD	7 658 478	IDR	109 964 259 470	24.02.2022	-24 883	-0.00%
USD	74 774 994	MXN	1 590 826 000	24.02.2022	-2 273 537	-0.11%
USD	38 584 810	PLN	159 530 000	24.02.2022	-851 079	-0.04%
USD	38 610 461	RUB	2 920 243 684	24.02.2022	63 333	0.00%
USD	32 923 928	ZAR	525 752 000	24.02.2022	219 579	0.01%
ZAR	35 120 000	USD	2 174 759	24.02.2022	9 877	0.00%
					2 978 098	0.13%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 288 616 210)	268 751 139
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 580 388
Bankguthaben / Bank deposits	32 591 160
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	7 440 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	593 778
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 638 818

Total Aktiva / Total Assets

315 595 283

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	700 594
Bankschulden / Bank liability	103 565
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 144
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	132 467
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	66 190

Total Passiva / Total Liabilities

1 006 960

Nettovermögen / Net Assets

314 588 323

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	8 412 774
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	4 912

Total Ertrag / Total Income

8 417 686

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	220
Verwaltungsgebühren / Management Fees	797 523
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	519 164
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	678 639

Total Aufwand / Total Expenses

1 995 546

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

6 422 140

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

- Wertpapieren / Securities	-1 943 159
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-7 227 449
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-924 720
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-25 360

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-3 698 548

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-17 812 177
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 633 346
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-72 283

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-18 949 662

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	-	310 965 055
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-6 022 620	-18 949 662
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	316 987 675	22 572 930
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	310 965 055	314 588 323

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	23 028.71
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	47 465.57	160 863.54
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	3 180 533.74	3 169 134.26
Kumulierende Aktien (Aktien Vu-EUR) / Accumulation shares (Shares Vu-EUR)	9 991.01	84 012.19
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	310 965 055	314 588 323
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	95.66	90.22
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	100.13	93.82
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	95.62	90.21
Kumulierende Aktien (Aktien Vu-EUR) / Accumulation shares (Shares Vu-EUR)	100.52	98.90

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				268 751 139	85.43%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				205 308 199	65.26%
Obligationen / Bonds				205 308 199	65.26%
BRL				25 490 059	8.10%
30 340	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	5 361 024	1.70%
71 329	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	12 605 281	4.01%
36 402	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	6 388 641	2.03%
3 537	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	615 402	0.20%
3 390	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development—GMTN 15	13.06.2023	519 711	0.16%
CLP				9 201 281	2.93%
3 630 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	4 050 418	1.29%
440 000	6.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 13	01.01.2043	542 434	0.17%
4 125 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 18	01.09.2030	4 608 429	1.47%
CNY				32 257 808	10.25%
45 000	2.850%	China Government Bond 20	04.06.2027	7 135 847	2.27%
75 080	3.250%	China Government Bond 18	22.11.2028	12 111 331	3.85%
77 380	3.290%	China Government Bond 19	23.05.2029	12 533 706	3.98%
2 990	3.020%	China Government Bond 21	27.05.2031	476 924	0.15%
CZK				4 045 749	1.29%
97 440	1.000%	Czech Republic Government Bond 15	26.06.2026	4 045 749	1.29%
MXN				38 844 753	12.35%
191 980	8.000%	Mexican Bonos—Series M 19	05.09.2024	9 552 471	3.04%
299 950	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	14 719 901	4.68%
281 593	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	14 572 381	4.63%
MYR				17 594 972	5.59%
36 937	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	9 162 788	2.91%
11 377	3.885%	Malaysia Government Bond 19	15.08.2029	2 790 314	0.89%
23 470	3.844%	Malaysia Government Bond 13	15.04.2033	5 641 870	1.79%
PEN				7 656 376	2.43%
15 025	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	3 968 038	1.26%
3 672	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	989 883	0.31%
11 765	5.400%	Peruvian Government International Bond 19	12.08.2034	2 698 455	0.86%
PLN				20 047 127	6.37%
60 745	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	14 192 874	4.51%
25 404	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	5 854 253	1.86%

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
RUB				20 060 896	6.38%
800 468	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	10 873 505	3.46%
145 755	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	1 798 360	0.57%
573 968	7.650%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6228 19	10.04.2030	7 389 031	2.35%
THB				4 260 528	1.35%
20 297	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	700 770	0.22%
101 395	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	3 559 758	1.13%
ZAR				25 848 650	8.22%
28 400	0.000%	African Development Bank—GMTN 20	17.01.2050	196 967	0.06%
131 730	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	9 142 029	2.91%
284 741	8.000%	South Africa Government Bond 13	31.01.2030	16 509 654	5.25%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				48 444 419	15.40%
Obligationen / Bonds				48 444 419	15.40%
COP				14 744 890	4.69%
8 815 600	7.500%	Colombian TES 11	26.08.2026	2 152 046	0.69%
15 302 000	6.000%	Colombian TES 12	28.04.2028	3 400 371	1.08%
27 401 500	7.750%	Colombian TES 14	18.09.2030	6 573 145	2.09%
6 778 700	7.000%	Titulos De Tesoreria 16	30.06.2032	1 520 910	0.48%
5 161 000	7.260%	Titulos De Tesoreria 19	26.10.2050	1 098 418	0.35%
IDR				33 699 529	10.71%
50 967 000	6.500%	Indonesia Government International Bond 19	15.06.2025	3 778 388	1.20%
129 324 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 11	15.05.2027	9 746 869	3.10%
75 542 000	9.000%	Indonesia Government International Bond 13	15.03.2029	6 138 182	1.95%
63 637 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 19	15.09.2030	4 638 658	1.47%
53 948 000	8.750%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2031	4 365 293	1.39%
7 323 000	7.500%	Indonesia Government International Bond 16	15.08.2032	545 250	0.17%
56 643 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 18	15.04.2039	4 486 889	1.43%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				14 998 521	4.77%
Schatzbriefe / Treasury Bills				14 998 521	4.77%
USD				14 998 521	4.77%
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 21	17.03.2022	14 998 521	4.77%

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
BRL	9 833 054	USD	1 739 625	24.02.2022	4 244	0.00%
CZK	642 141 000	USD	28 322 939	24.02.2022	919 938	0.29%
EUR	2 637	USD	2 980	03.01.2022	19	0.00%
EUR	570	USD	647	04.01.2022	1	0.00%
EUR	14 870 628	USD	16 868 569	11.01.2022	44 611	0.01%
HUF	5 361 753 000	USD	16 523 173	24.02.2022	-61 224	-0.02%
INR	235 000 000	USD	3 090 072	24.02.2022	53 983	0.02%
MYR	33 708 010	USD	8 042 952	24.02.2022	30 133	0.01%
PLN	38 739 520	USD	9 320 218	24.02.2022	256 209	0.08%
RON	11 157 600	USD	2 532 488	24.02.2022	19 328	0.01%
RUB	364 995 807	USD	4 868 233	24.02.2022	-50 300	-0.02%
THB	814 072 000	USD	24 765 890	24.02.2022	-402 409	-0.13%
USD	12 326 416	CNY	79 347 603	24.02.2022	-74 234	-0.02%
USD	6 519 345	COP	25 824 430 000	24.02.2022	211 202	0.07%
USD	589 330	EUR	521 603	03.01.2022	-3 837	-0.00%
USD	116	EUR	102	05.01.2022	-0	0.00%
USD	763	EUR	671	06.01.2022	0	0.00%
USD	161	EUR	142	11.01.2022	-0	0.00%
USD	771 900	HUF	250 250 000	24.02.2022	3 569	0.00%
USD	4 272 728	MXN	90 461 337	24.02.2022	-108 590	-0.03%
USD	3 209 605	RUB	241 137 600	24.02.2022	26 596	0.01%
USD	1 167 172	ZAR	18 593 659	24.02.2022	10 555	0.00%
					879 794	0.28%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 63 591 990)	62 454 792
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	179 806
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	180 586
- Optionen / Options	36 317
- Swaps	29 844
Bankguthaben / Bank deposits	47 955 878
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 390 886
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	10
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	515 705
Total Aktiva / Total Assets	115 743 824

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	6 211
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 119 209
- Optionen / Options	22 006
- Swaps	112 139
Bankschulden / Bank liability	44 870 187
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	291 132
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	41 022
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 371
Total Passiva / Total Liabilities	46 479 277
Nettovermögen / Net Assets	69 264 547

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 100 299
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	316
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	457 694

Total Ertrag / Total Income

1 558 309

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	33 666
Verwaltungsgebühren / Management Fees	259 518
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	109 595

Total Aufwand / Total Expenses

402 779

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 155 530

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

- Wertpapieren / Securities	558 821
- Optionen / Options	-78 003
- Swaps	-512 619
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-78 537
- Futures	-507 150
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-33 657

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

504 385

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 235 291
- Optionen / Options	29 237
- Swaps	-62 842
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-829 960
- Futures	445 362
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 769

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 159 878

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

EUR

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	111 692 528	78 747 625
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 618 321	-2 159 878
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-38 168 934	-7 032 434
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-394 290	-290 766
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	78 747 625	69 264 547

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	66 279.06	48 167.77	39 212.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	212 009.32	173 983.47	155 761.56
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10 480.61	10 582.00	10 541.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	1 910.00	1 910.00	1 910.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	29 231.44	19 073.63	15 661.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	193 868.66	168 214.82	149 389.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	425 363.11	334 042.10	302 440.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	53 351.91	50 767.18	51 324.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	7 271.87	1 600.94	1 582.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	232 931.81	73 550.52	75 884.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	20 962.62	776.30	311.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	41 584.40	14 113.55	7 741.55
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	9 978.62	7 372.08	6 999.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	27 217.11	20 533.23	18 191.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 906.41	3 104.44	2 788.51
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	1 573.52	791.99	791.99
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	111 692 528	78 747 625	69 264 547
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	80.23	83.29	77.19
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	35.78	37.25	34.56
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	89.01	93.46	87.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	80.69	84.11	77.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	76.46	78.98	74.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	95.74	101.97	97.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	91.63	97.88	93.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	104.96	113.18	108.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	100.31	107.34	102.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.55	107.90	103.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	95.49	103.00	98.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108.98	118.06	113.41
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	91.27	96.72	91.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	105.00	111.66	106.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	101.03	108.45	103.70
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	97.21	105.19	101.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.80	2.10	2.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.24	0.94	0.97
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.70	2.44	2.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.86	2.40	2.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	2.40	2.28	0.96*

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:
Aktien Em-EUR: Juli 2021: 0.16 EUR; August 2021: 0.16 EUR; September 2021: 0.16 EUR; Oktober 2021: 0.16 EUR; November 2021: 0.16 EUR; Dezember 2021: 0.16 EUR /
Shares Em-EUR: July 2021: 0.16 EUR; August 2021: 0.16 EUR; September 2021: 0.16 EUR; October 2021: 0.16 EUR; November 2021: 0.16 EUR; December 2021: 0.16 EUR.

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				62 454 792	90.17%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				43 351 615	62.59%
Obligationen / Bonds				33 456 166	48.30%
AUD				131 682	0.19%
200	2.060%	National Australia Bank Ltd. 19	18.11.2031	131 682	0.19%
BRL				387 954	0.56%
614	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 16	15.08.2026	387 954	0.56%
CLP				442 084	0.64%
450 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 18	01.09.2030	442 084	0.64%
COP				504 382	0.73%
2 391 100	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	504 382	0.73%
EUR				4 033 492	5.82%
250	2.625%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2028	284 498	0.41%
500	2.875%	Akropolis Group UAB 21	02.06.2026	477 720	0.69%
100	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	98 155	0.14%
200	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	197 640	0.28%
250	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	264 953	0.38%
500	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	504 030	0.73%
200	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	209 428	0.30%
100	2.625%	Graphic Packaging International LLC 21	01.02.2029	102 162	0.15%
350	3.875%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	19.05.2023	368 231	0.53%
500	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	497 765	0.72%
400	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	399 084	0.58%
200	3.875%	Primo Water Holdings, Inc. 20	31.10.2028	204 976	0.29%
200	4.625%	Romanian Government International Bond 19	03.04.2049	226 482	0.33%
200	4.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2030	198 368	0.29%
GBP				776 141	1.12%
100	5.000%	Koninklijke KPN NV—GMTN 11	18.11.2026	134 800	0.19%
200	5.625%	Mexico Government International Bond—EMTN 14	19.03.2114	259 944	0.38%
200	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	257 848	0.37%
100	3.375%	Whitbread Group Plc. 15	16.10.2025	123 549	0.18%
IDR				1 932 987	2.79%
27 166 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	1 932 987	2.79%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
MXN				1 508 390	2.18%
6 490	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	280 069	0.41%
28 643	2.000%	Mexican Udibonos—Series S 12	09.06.2022	1 228 321	1.77%
PEN				365 535	0.53%
1 542	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	365 535	0.53%
RUB				969 636	1.40%
83 069	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	969 636	1.40%
USD				21 936 965	31.67%
300	5.875%	AerCap Holdings NV 19	10.10.2079	273 303	0.39%
300	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	261 086	0.38%
574	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	379 826	0.55%
400	3.100%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 21	31.12.2099	355 188	0.51%
250	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	229 065	0.33%
175	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	159 616	0.23%
200	3.250%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	177 694	0.26%
200	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	110 612	0.16%
367	1.782%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	329 861	0.48%
400	6.200%	China Aoyuan Group Ltd. 20	24.03.2026	69 923	0.10%
300	6.000%	China SCE Group Holdings Ltd. 21	04.02.2026	210 496	0.30%
400	3.375%	Chrome Holdco S.A.SU 21	22.10.2028	349 265	0.50%
200	4.250%	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd. 21	25.03.2027	180 665	0.26%
400	3.000%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2030	356 926	0.52%
300	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	238 473	0.34%
200	3.250%	Colombia Government International Bond 21	22.04.2032	158 542	0.23%
500	6.750%	CSN Inova Ventures 20	28.01.2028	463 955	0.67%
250	6.200%	Dell International LLC 21	15.07.2030	278 183	0.40%
200	4.296%	Deutsche Bank AG 13	24.05.2028	180 675	0.26%
550	7.300%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2033	446 234	0.64%
320	8.750%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2051	252 787	0.37%
198	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	174 830	0.25%
300	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	242 783	0.35%
200	4.950%	EPR Properties 18	15.04.2028	190 039	0.27%
300	2.500%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	263 091	0.38%
300	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	259 305	0.37%
200	2.980%	GC Treasury Centre Co. 21	18.03.2031	178 264	0.26%
200	4.300%	GC Treasury Centre Co. 21	18.03.2051	194 536	0.28%
500	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	452 366	0.65%
200	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	170 417	0.25%
250	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	180 208	0.26%
400	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	276 616	0.40%
200	3.250%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 21	15.01.2032	176 957	0.26%
265	5.950%	Goldman Sachs Group, Inc. 06	15.01.2027	275 088	0.40%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	280 945	0.41%
700	3.800%	Halcyon Agri Corp. Ltd. 20	Perp.	611 448	0.88%
200	3.500%	Host Hotels & Resorts LP 20	15.09.2030	180 776	0.26%
400	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	343 275	0.50%
500	4.000%	HSBC Holdings Plc. 21	Perp.	439 637	0.63%
479	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	428 008	0.62%
300	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	257 229	0.37%
300	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	247 861	0.36%
500	3.900%	JPMorgan Chase & Co. 15	15.07.2025	475 866	0.69%
250	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	203 355	0.29%
200	7.750%	Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	169 573	0.25%
300	6.300%	KWG Group Holdings Ltd. 20	13.02.2026	188 666	0.27%
750	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	706 532	1.02%
500	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	460 719	0.67%
180	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	164 333	0.24%
400	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	347 095	0.50%
500	7.000%	NBM US Holdings, Inc. 19	14.05.2026	462 219	0.67%
200	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	176 833	0.26%
200	4.300%	Oracle Corp. 14	08.07.2034	195 113	0.28%
200	5.375%	Ovintiv Exploration, Inc. 15	01.01.2026	195 264	0.28%
100	6.625%	Ovintiv, Inc. 07	15.08.2037	115 070	0.17%
850	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	645 236	0.93%
300	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	120 419	0.17%
550	5.750%	Republic of South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	466 373	0.67%
425	7.125%	Republic of Tajikistan International Bond 17	14.09.2027	331 397	0.48%
400	1.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 20	Perp.	384 246	0.55%
200	2.250%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	172 063	0.25%
500	4.750%	Scentre Group Trust 2 20	24.09.2080	460 275	0.66%
200	4.500%	Service Properties Trust 14	15.03.2025	172 021	0.25%
400	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	346 729	0.50%
200	9.500%	Sinic Holdings Group Co. Ltd. 20	18.10.2021	12 944	0.02%
300	2.125%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	258 393	0.37%
300	2.375%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2031	254 982	0.37%
200	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	182 225	0.26%
250	5.125%	Southwest Airlines Co. 20	15.06.2027	251 961	0.36%
200	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	113 899	0.16%
400	6.800%	Sunac China Holdings Ltd. 21	20.10.2024	226 623	0.33%
69	4.125%	Tapestry, Inc. 17	15.07.2027	65 700	0.10%
200	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	172 439	0.25%
200	3.240%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2050	167 524	0.24%
250	4.350%	Toll Brothers Finance Corp. 18	15.02.2028	242 093	0.35%
700	0.000%	Uber Technologies, Inc. 20	15.12.2025	609 269	0.88%
500	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	401 596	0.58%
200	5.000%	United Airlines Holdings, Inc. 17	01.02.2024	182 478	0.26%
250	3.900%	VMware, Inc. 17	21.08.2027	240 312	0.35%
250	2.850%	Western Digital Corp. 21	01.02.2029	222 012	0.32%
300	6.000%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	87 064	0.13%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
ZAR				466 918	0.67%
7 651	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	466 918	0.67%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				9 895 449	14.29%
EUR				4 284 012	6.19%
400	1.000%	Delivery Hero S.E. 20	23.01.2027	483 980	0.70%
4 000	0.000%	Electricite de France S.A. 20	14.09.2024	555 440	0.80%
400	0.000%	Elliott Capital Sarl 19	30.12.2022	400 500	0.58%
800	1.125%	International Consolidated Airlines Group S.A. 21	18.05.2028	735 592	1.06%
600	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 21	10.06.2024	696 612	1.01%
500	0.000%	Just Eat Takeaway.com NV 21	09.08.2025	439 180	0.64%
300	0.050%	Zalando S.E. 20	06.08.2025	328 284	0.47%
600	0.000%	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 21	20.01.2026	644 424	0.93%
HKD				878 313	1.27%
4 000	0.000%	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA—Series 960 20	25.07.2024	478 843	0.69%
2 000	0.000%	Harvest International Co. 17	21.11.2022	399 470	0.58%
JPY				499 209	0.72%
60 000	0.000%	Fancl Corp. 19	18.04.2024	499 209	0.72%
SGD				529 021	0.76%
750	1.625%	Singapore Airlines Ltd. 20	03.12.2025	529 021	0.76%
USD				3 704 894	5.35%
500	0.000%	Asahi Refining USA, Inc. 21	16.03.2026	447 239	0.64%
400	1.500%	Bharti Airtel Ltd. 20	17.02.2025	461 790	0.67%
300	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 20	28.12.2023	261 830	0.38%
600	1.500%	LG Display Co. Ltd. 19	22.08.2024	657 267	0.95%
500	0.000%	Meituan 21	27.04.2028	412 931	0.59%
150	6.000%	NCL Corp. Ltd. 20	15.05.2024	228 513	0.33%
800	0.500%	Splunk, Inc. 18	15.09.2023	752 860	1.09%
600	0.000%	Wix.com Ltd. 20	15.08.2025	482 464	0.70%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				12 344 641	17.82%
Obligationen / Bonds				10 314 214	14.89%
EUR				2 147 491	3.10%
1 127	1.357%	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL1 DAC "A" 19	24.07.2054	1 129 365	1.63%
1 017	0.857%	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC "A" 19	24.02.2058	1 018 126	1.47%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD				8 166 723	11.79%
200	8.375%	Antero Resources Corp. 21	15.07.2026	200 331	0.29%
240	5.125%	Bloomin' Brands, Inc. 21	15.04.2029	214 563	0.31%
100	4.000%	Carnival Corp. 21	01.08.2028	87 367	0.13%
200	8.750%	Cinemark USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	186 906	0.27%
200	2.268%	Continental Resources, Inc. 21	15.11.2026	174 740	0.25%
200	5.250%	DISH DBS Corp. 21	01.12.2026	178 829	0.26%
1 307	1.000%	Finance of America Structured Securities Trust 19	25.06.2069	1 259 895	1.82%
692	2.000%	Finance of America Structured Securities Trust 19	25.09.2069	656 745	0.95%
200	3.150%	Kyndryl Holdings, Inc. 21	15.10.2031	170 431	0.25%
200	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21	01.04.2029	187 865	0.27%
200	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	183 498	0.26%
125	4.500%	Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.2024	116 181	0.17%
1 712	2.881%	NewStar Exeter Fund CLO LLC 144A 18	20.01.2027	1 505 578	2.17%
2 000	2.952%	PNMAC GMSR ISSUER TRUST 144A 18	25.02.2023	1 764 377	2.55%
150	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	134 214	0.19%
200	7.000%	Sylvamo Corp. 21	01.09.2029	184 989	0.27%
250	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	229 505	0.33%
200	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 19	15.04.2027	181 305	0.26%
200	6.750%	Vine Energy Holdings LLC 21	15.04.2029	190 981	0.28%
100	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	91 396	0.13%
175	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	169 382	0.24%
100	6.625%	Wyndham Destinations, Inc. 20	31.07.2026	97 645	0.14%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				2 030 427	2.93%
USD				2 030 427	2.93%
400	3.500%	Arrival S.A. 21	01.12.2026	321 966	0.46%
250	0.500%	Coinbase Global, Inc. 21	01.06.2026	236 172	0.34%
250	2.000%	IAC Financeco 3, Inc. 144A 19	15.01.2030	389 285	0.56%
600	0.250%	Li Auto, Inc. 21	01.05.2028	697 192	1.01%
500	0.000%	NIO, Inc. 21	01.02.2026	385 812	0.56%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				90 638	0.13%
Obligationen / Bonds				90 638	0.13%
USD				90 638	0.13%
100	5.375%	PennyMac Financial Services, Inc. 20	15.10.2025	90 638	0.13%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				6 667 898	9.63%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				6 667 898	9.63%
6 049		GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "G USD" - (0.00%)		5 457 849	7.88%
10 000		GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND "V GBP" - (0.30%)		1 092 779	1.58%
1 000		GAM Star (Lux) SICAV - Global High Yield "S GBP" - (0.00%)		117 270	0.17%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AUD	801 513	EUR	507 719	21.01.2022	4 583	0.01%
CHF	143 372	EUR	138 195	03.01.2022	173	0.00%
CHF	19 042 318	EUR	18 290 402	11.01.2022	88 146	0.13%
EUR	603 210	AUD	967 354	21.01.2022	-15 094	-0.02%
EUR	741 104	CHF	771 520	11.01.2022	-3 521	-0.01%
EUR	1 079	GBP	919	11.01.2022	-16	-0.00%
EUR	2 551 196	GBP	2 192 168	21.01.2022	-58 888	-0.09%
EUR	780 949	HKD	7 054 153	21.01.2022	-14 452	-0.02%
EUR	523 207	JPY	67 623 135	21.01.2022	6 917	0.01%
EUR	535 133	SGD	843 746	21.01.2022	-14 971	-0.02%
EUR	15 859	USD	17 928	11.01.2022	96	0.00%
EUR	49 078 434	USD	56 962 431	21.01.2022	-994 791	-1.44%
GBP	111 112	EUR	130 497	11.01.2022	1 824	0.00%
GBP	436 036	EUR	511 601	21.01.2022	7 561	0.01%
USD	7 624 599	EUR	6 721 276	11.01.2022	-17 476	-0.03%
USD	7 365 883	EUR	6 403 750	21.01.2022	71 286	0.10%
					-938 623	-1.37%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-35	-5 997 950	08.03.2022	104 800	0.15%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-139	-15 947 204	22.03.2022	12 393	0.02%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-11	-1 906 767	22.03.2022	48 323	0.07%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-4	-425 524	31.03.2022	-1 814	-0.00%
90 DAY EUR	USD	200	43 268 564	18.12.2023	10 992	0.02%
90 DAY EUR	USD	-100	-21 607 902	16.12.2024	-4 397	-0.01%
90 DAY EUR	USD	-100	-21 601 306	15.12.2025	3 298	0.00%
					173 595	0.25%

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

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
-35	PUT S&P 500 INDEX 21.01.2022 Str. 4 400	22 006	-22 006	-0.03%
35	PUT S&P 500 INDEX 21.01.2022 Str. 4 500	36 317	36 317	0.05%
			14 311	0.02%

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 - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	GBP SONIA Compound 1Y INDEX – 23.09.2024	13 000 000	GBP	0.86%	GBP SONIA Compound 1Y INDEX	-112 139	-0.16%
IRS	GBP SONIA Compound 1Y INDEX – 23.09.2027	5 750 000	GBP	GBP SONIA Compound 1Y INDEX	0.99%	29 844	0.04%
						-82 295	-0.12%

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

*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

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

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

Appendix II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

GAM Multibond -

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

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

DIVERSIFIED INCOME BOND

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

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Total Expense Ratio „TER“

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

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ABS				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
ASIAN INCOME BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.41	-	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.41	-	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.20	-	0.20
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.51	-	0.51
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD)	USD	0.51	-	0.51

Appendix II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien V-GBP)	GBP	0.50	-	0.50
DIVERSIFIED INCOME BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.40	-	0.40
DOLLAR BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.62	-	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.62	-	0.62
EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.61	-	1.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.09	-	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.03	-	1.03
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.47	-	1.47
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.47	-	1.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	0.93	-	0.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.92	-	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.47	-	1.47

Appendix II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.93	-	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.92	-	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.92	-	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.32	-	0.32
GLOBAL INFLATION LINKED BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.62	-	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.60	-	1.60
LOCAL EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.96	-	1.96
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged)	EUR	1.27	-	1.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.46	-	2.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD)	USD	2.45	-	2.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged)	AUD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.31	-	1.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged)	CHF	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.46	-	2.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30

Appendix II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
GAM Multibond -				
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP gehedged)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.30	-	1.30
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND				
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD)	USD	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Vu-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
TOTAL RETURN BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.57	-	0.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.57	-	0.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.57	-	0.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.25	-	0.25

Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

GAM Multibond -

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

The customised benchmark is composed as follows:

DIVERSIFIED INCOME BOND

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

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Total Expense Ratio "TER"

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

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
GAM Multibond -				
ABS				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
ASIAN INCOME BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.41	-	1.41
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.41	-	1.41
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.20	-	0.20
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.51	-	0.51

Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares V-USD)	USD	0.51	-	0.51
Accumulation shares (Shares V-GBP)	GBP	0.50	-	0.50
DIVERSIFIED INCOME BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.40	-	0.40
DOLLAR BOND				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.62	-	0.62
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.62	-	0.62
EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.03	-	1.03
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.03	-	1.03
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.47	-	1.47
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.47	-	1.47
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	0.93	-	0.93
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.92	-	0.92
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.47	-	1.47

Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.93	-	0.93
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.98	-	1.98
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.92	-	0.92
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.92	-	0.92
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.32	-	0.32
GLOBAL INFLATION LINKED BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.62	-	0.62
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.60	-	1.60
LOCAL EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.96	-	1.96
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	EUR	1.27	-	1.27
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.46	-	2.46
Distribution shares (Shares Em-USD)	USD	2.45	-	2.45
Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	AUD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.31	-	1.31
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	CHF	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.46	-	2.46
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	USD	0.90	-	0.90

Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
GAM Multibond -				
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-GBP hedged)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.30	-	1.30
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND				
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares V-USD)	USD	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares Vu-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
TOTAL RETURN BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.57	-	0.57
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.57	-	0.57
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.57	-	0.57
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	1.52	-	1.52
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.25	-	0.25

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

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

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

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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